

MARCH A.M.

 **BancaMarch**

Fonmarch, F.I.

Marzo 2016



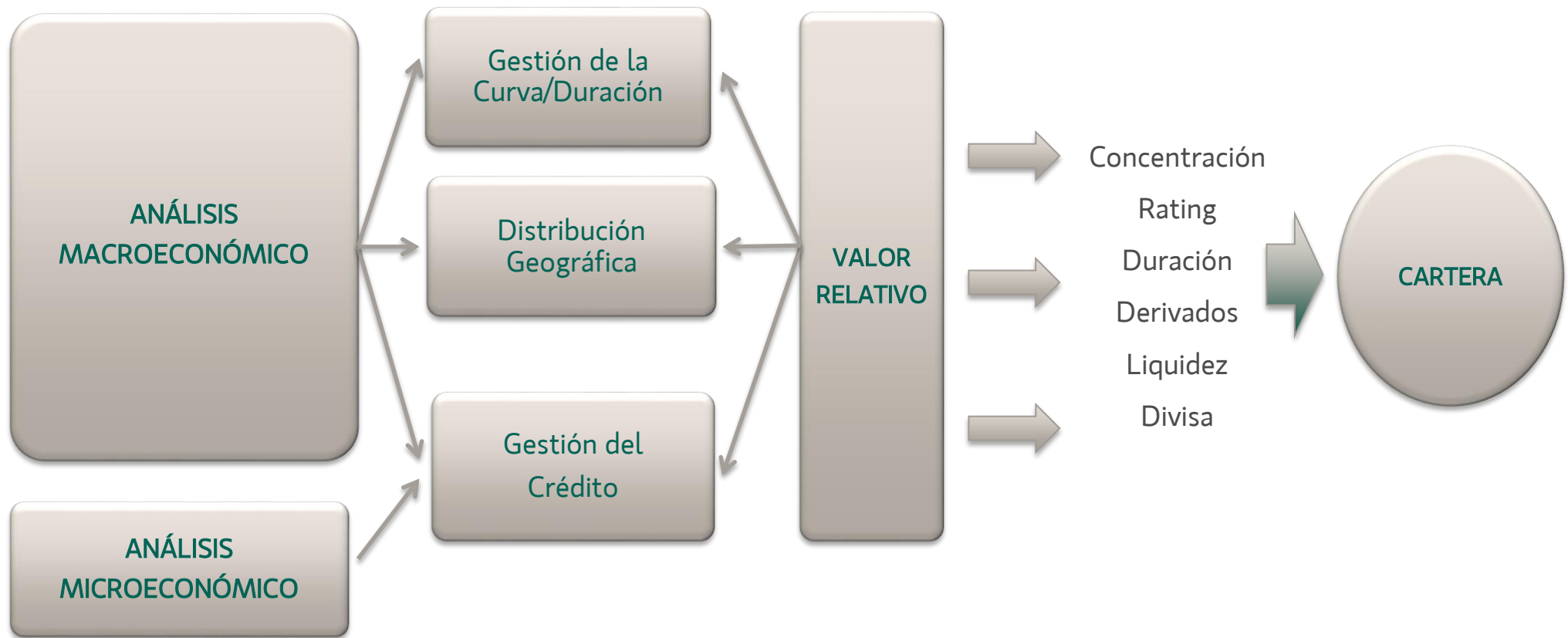
Proceso de Inversión

¿Qué es Fonmarch?

La implementación

Equipo de Inversión

Renta Fija



Disciplina de Venta en Renta Fija – Por qué y Cuándo

El bono está próximo a vencimiento y podemos cambiarlo por otro e características similares pero mayor vencimiento.

Para reducir el riesgo del fondo en general motivado por eventos de mercado.

Por encontrar una mejor inversión en cuanto rentabilidad/riesgo del bono

En caso de que se produzca un evento corporativo en el emisor

¿Qué es Fonmarch?

Características

Nos centramos en deuda pública, deuda supranacional, agencias, bonos corporativos, pagarés, depósitos, cédulas, etc tanto IG como HY.

Invertimos principalmente en papel emitido en EUR, si bien también podemos invertir en otras divisas. El fondo puede invertir un máximo de un 5% en divisa extranjera.

Centramos el foco en inversiones con elevada calidad crediticia (BBB+ o mejor), si bien también invertimos en bonos con peor rating (tramo alto de High Yield), independientemente de si se trata de emisor soberano o corporativo, con una asignación máxima en HY del 25% en inversión directa.

El universo de inversión comprende emisores pertenecientes a países de la Unión Europea y OCDE.

Se puede invertir hasta un 10% de la cartera en otras IIC.

La duración se gestiona de forma activa, al igual que el tramo de la curva en la que se decide operar. El rango de duración media es de 1-4 años.

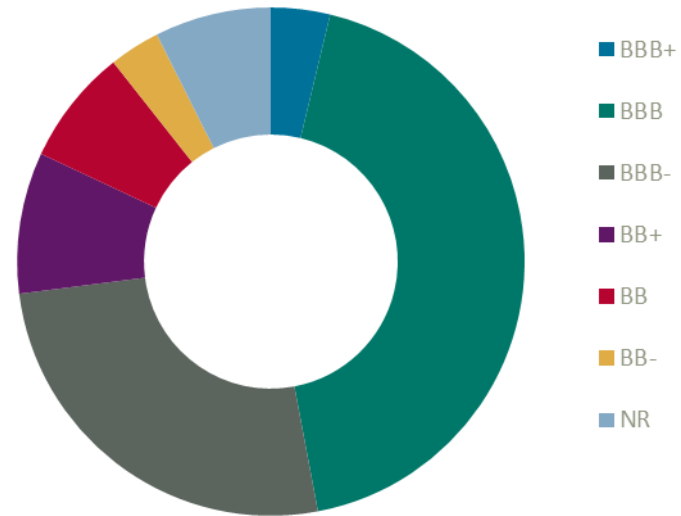
Los derivados se utilizan principalmente para cubrir riesgo de divisa, si bien también se pueden usar futuros (cotizados) para implementar apuestas sobre la curva de tipos soberana.

La liquidez (en mercado secundario) de la emisión es clave a la hora de determinar el peso en cartera.

La implementación

Desglose por Rating S&P

Rating S&P	%
BBB+	3,45%
BBB	39,71%
BBB-	23,81%
BB+	8,25%
BB	6,77%
BB-	2,97%
NR	6,81%
Total	91,77%



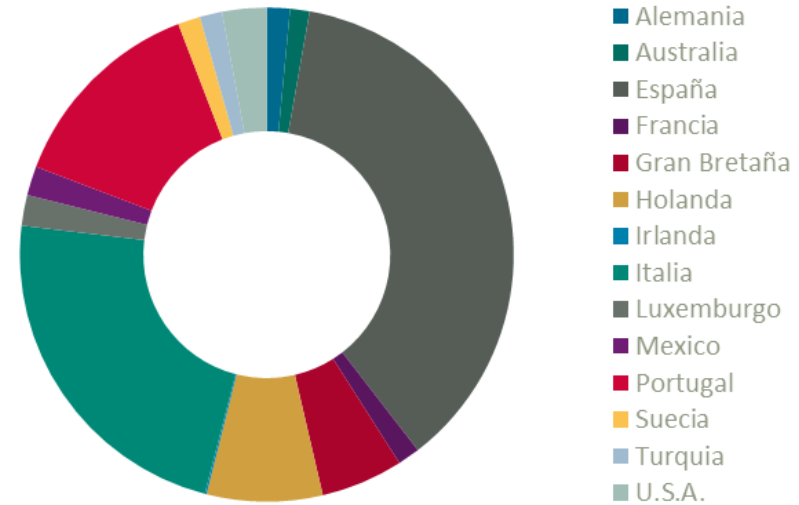
Datos a 29 de Febrero de 2016

Fuente: March A.M.

La implementación

Desglose por Países

País	%
Alemania	1,38%
Australia	1,17%
España	33,72%
Francia	1,33%
Gran Bretaña	4,94%
Holanda	6,95%
Irlanda	0,11%
Italia	20,95%
Luxemburgo	1,84%
Mexico	1,75%
Portugal	12,27%
Suecia	1,35%
Turquia	1,34%
U.S.A.	2,67%
Total	91,77%

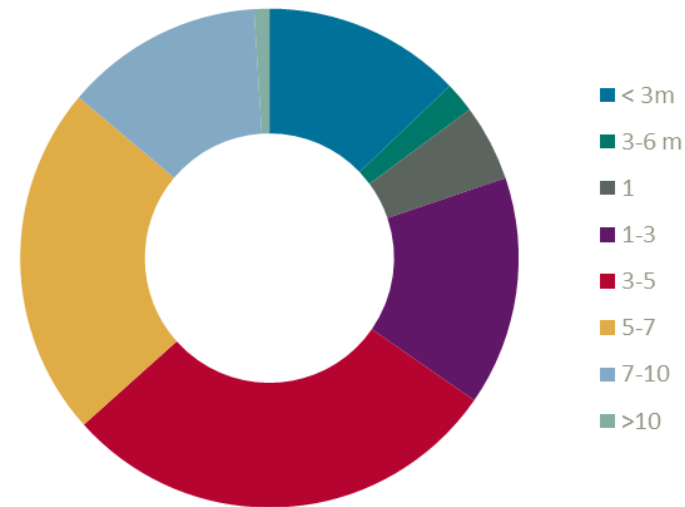


Datos a 29 de Febrero de 2016

Fuente: March A.M.

Estructura de vencimientos

Vencimiento	%
< 3m	13%
3-6 m	2%
1	5%
1-3	15%
3-5	29%
5-7	23%
7-10	13%
>10	1%
Total	100%

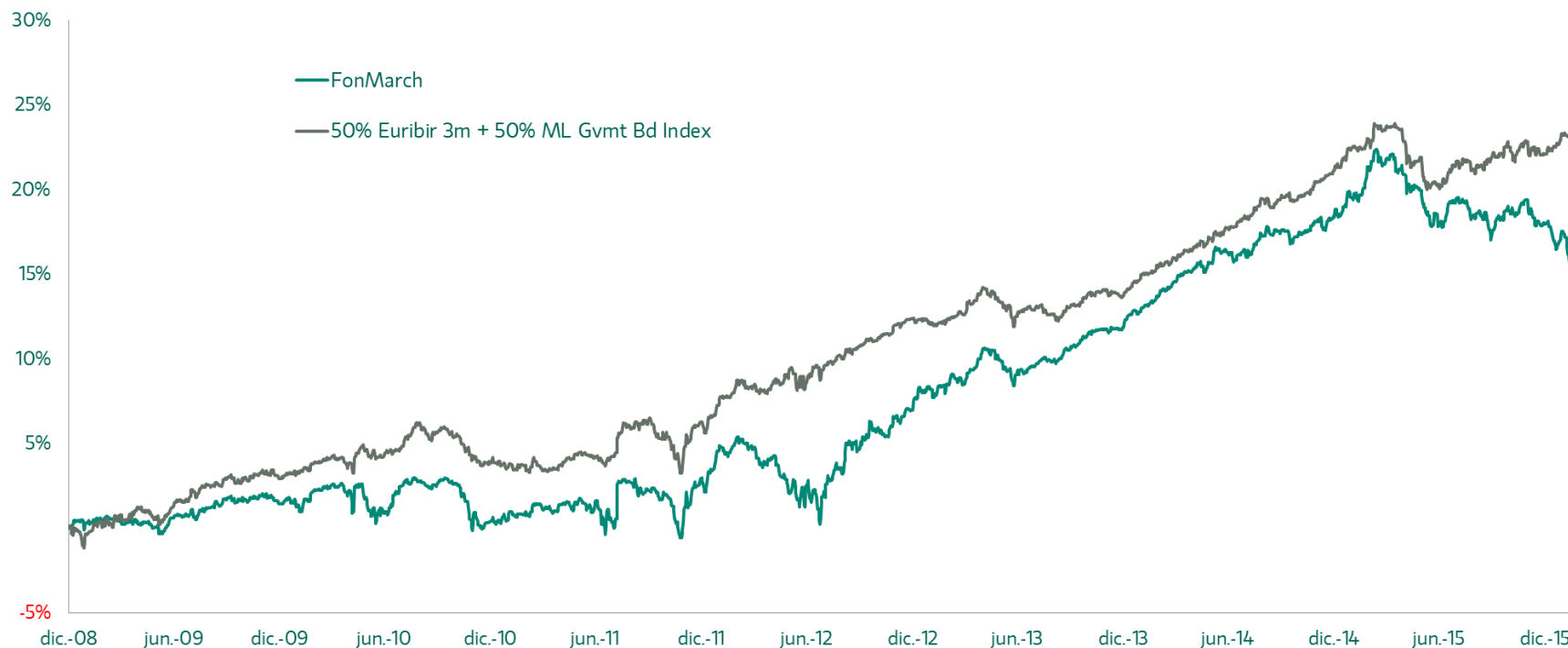


	Fonmarch
TIR	2,39
Duración	3,83
Vencimiento	4,15

Datos a 29 de Febrero de 2016

Fuente: March A.M.

Rentabilidad



	Rentabilidad						Ratios de Riesgo								
	2016	1mes	3meses	6meses	1 año	3 años	2015	2014	2013	2012	2011	Volatilidad (anualizada)	Correlación	R2	Tracking Error
FonMarch	-0,36%	-0,00%	-1,53%	-0,72%	-3,12%	8,34%	-0,35%	5,84%	4,56%	3,91%	2,52%	2,66%	0,59	0,35	2,18%
50% Euribor 3m + 50% ML Global Bd Index	1,46%	0,48%	0,92%	2,33%	0,75%	10,36%	0,82%	6,49%	1,20%	5,77%	2,32%	2,02%			

Datos desde 31 de Diciembre de 2008 a 29 de Febrero de 2016.

Fuente: March A.M.

Francisco Herrero Pérez-Griffo, Responsable de Renta Fija



Inicia su carrera profesional en FECSA . En 1989 se incorpora a Citibank en las divisiones de gestión de fondos y pensiones como responsable de las unidades de mercado monetario y renta fija, incluyendo derivados. Lideró diferentes proyectos relacionados con el trading y reporting de las divisiones en España y Grecia. Se incorpora a March A.M. en 2000 como responsable de la unidad de Renta Fija, gestionando y supervisando las inversiones realizadas en deuda, tanto mercado monetario, como renta fija a corto plazo y derivados, a través de los diferentes instrumentos de inversión.

Francisco es Ingeniero de Caminos, Canales y Puertos por la Universidad Politécnica de Cataluña.

Marta González Labián, Gestora de Renta Fija



Marta se incorpora a March A.M. en 2008 al equipo de Multigestión, para pasar posteriormente al equipo de gestión de Renta Fija. Es, en la actualidad, una de las gestoras de la gama de productos de Renta Fija. Marta inició su carrera profesional en Deloitte como asistente de auditoría del departamento de Servicios Financieros, división de Banca, en el equipo permanente del BBVA.

Marta es licenciada en Derecho y en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Pontificia de Comillas, ICADE, y Master en Relaciones Internacionales por la Universidad de Georgetown & ICADE.

Datos del Fondo

Fonmarch

ISIN:	ES0138841038
Fecha de lanzamiento:	14 de marzo 1986
Comisión de gestión:	1,0% anual
Comisión de depositaria:	0,0% anual
Suscripción mínima:	1 acción
Gestor:	Francisco Herrero y Marta González
Valor liquidativo y liquidez:	Diarios
Banco Custodio:	Banca March, S.A.

Advertencia legal

El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no puede considerarse una recomendación de inversión o de contratación del producto al que hace referencia y ni siquiera una invitación a ofertar. Únicamente se ha elaborado para facilitar la decisión independiente e individual del inversor interesado, quien debe ser consciente de que el producto puede no ser adecuado para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o patrimonial o su perfil de riesgo. Por consiguiente, deberá adoptar sus propias decisiones teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento especializado en materia fiscal, legal, financiera, regulatoria, contable o de cualquier otro tipo que, en su caso, precise.

Los términos contenidos en este documento están sujetos a eventuales variaciones por circunstancias del mercado, modificaciones legislativas, jurisprudenciales, de doctrina administrativa o por cualquier otro motivo, ajeno a March Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. , que pudieran sobrevenir.

March Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. no asume responsabilidad alguna por cualquier coste o pérdida, directa o indirecta, que pudiera derivarse del uso de este documento o de su contenido.

Ninguna parte de este documento puede ser copiada, fotocopiada o duplicada en modo alguno, forma o medio, redistribuida o citada. El contenido de este documento no está supervisado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Para mayor información, por favor contactar:

March A.M.

Castelló, 74, 28006 Madrid, España.

+34 91 426 37 00

www.march-am.com

www.bancamarch.es

Equipo Comercial

Director Comercial

Lorenzo Parages Revertera

lparages@march-am.com

Ventas Institucionales

Francisco Rodríguez D'Achille

frodriguez@march-am.com

Especialista de Producto

Ainhoa Azpitarte Zemp

aazpitarte@march-am.com