



COMUNICACIÓN DE CARÁCTER COMERCIAL

MARCH MODERADO EPSV

Febrero 2026



Premios Expansión - Allfunds
"Mejor Gestora de Renta Variable"

MARCH A.M.
 **BancaMarch**

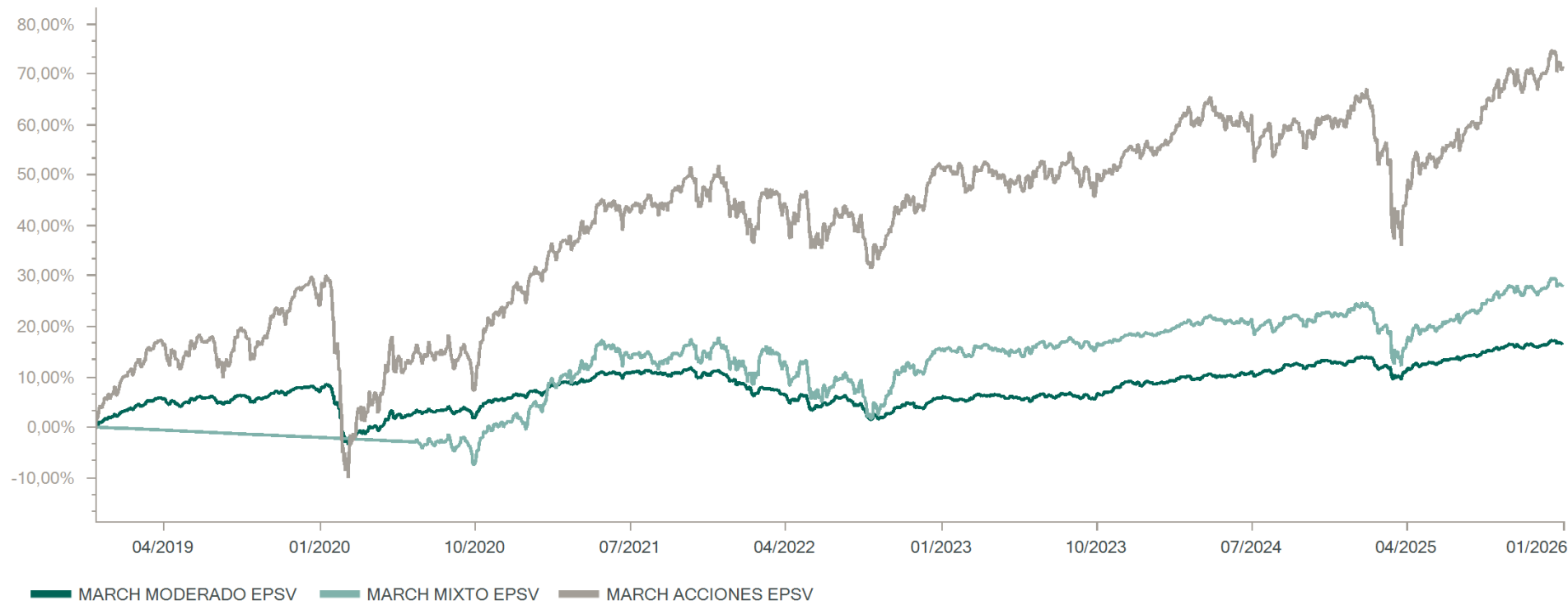
Fondos de Pensiones Individuales

Gama de Fondos de Pensiones Individuales y EPSVs

Nuestra **gama de Fondos de Pensiones Individuales y EPSVs** abarca la renta fija a corto plazo, la renta fija, fondos mixtos y la inversión 100% en renta variable. A su vez contamos con dos Planes de Pensiones de Ciclo de Vida, March Babyboomer, F.P. y March Generación X, F.P. dirigidos a clientes que tengan previsto jubilarse en 2030 y en 2045 (respectivamente).



Grafico de Comparación de Rentabilidades



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2026	Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	2025	2024	2023	2022	2021	Volatilidad	Correlación	R²	Tracking Error
MARCH MODERADO EPSV	0,40%	0,40%	0,34%	2,41%	2,81%	10,49%	3,14%	3,35%	5,25%	-6,69%	5,04%	3,20%	0,88	0,77	0,12%
MARCH MIXTO EPSV	0,68%	0,68%	0,36%	4,66%	3,18%	11,23%	4,36%	3,07%	7,21%	-5,16%	15,19%	7,74%	0,93	0,86	0,21%
MARCH ACCIONES EPSV	0,93%	0,93%	0,64%	7,74%	3,66%	13,15%	6,28%	2,72%	8,90%	-4,51%	20,12%	13,77%	0,92	0,85	0,46%

Rentabilidad acumulada de los fondos desde 02/01/2019. La Correlación, R² y Tracking Error presentados relacionan cada fondo con su benchmark asociado. Fuente de datos: March A.M.El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

Proceso de Inversión

Renta Fija



Proceso de Inversión

Renta Variable



March Moderado EPSV

Para ahorradores que quieran invertir de forma conservadora para su jubilación, manteniendo una exposición a renta variable entorno al 20%.

Fondo mixto que invierte tanto en Renta Fija como en Renta Variable:

- **Renta Variable:** las bandas de inversión van de 0-30%, si bien de forma estructural y a largo plazo mantendrá una **exposición media del 20%**
- **Renta Fija:** las bandas de inversión van de 70-100%, si bien de forma estructural y a largo plazo mantendrá una **exposición media del 80%**

En la Renta Variable:

- Amplio **universo de inversión global** (compañías de países desarrollados y emergentes)
- Proceso de **stock-picking** puro a través de un riguroso y disciplinado análisis fundamental propio, con estimaciones de precio de entrada y precio objetivo
- **Criterios homogéneos** en las compañías que forman parte de la gestora: calidad de negocio (ventajas competitivas sostenibles), gobierno corporativo (preferencia por compañías familiares), situación financiera saneada, descuento razonable respecto a nuestra valoración (margen de seguridad)

En la Renta Fija:

- Buscar **emisiones** pertenecientes a países del a UE o de la OCDE, **de elevada calidad crediticia** (BBB+ o mejor) denominados en EUR.
- La inversión en bonos de **peor calidad (High Yield)** o **pagarés de empresas sin rating**, no podrá superar el 25% de los activos del fondo.
- El rango de **duración** de la cartera será de **1-3,5 años**.
- La **liquidez** (en mercado secundario) de la emisión es clave a la hora de analizar la idoneidad de la inversión, así como el peso en cartera.

Gestión activa de las inversiones realizadas: analizamos, monitorizamos y revisamos cartera y universo de inversión continuamente

Rentabilidad



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2026	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2025	2024	2023	2022	2021	Volatilidad	Correlación	R²	Tracking Error
MARCH MODERADO EPSV	0,40%	0,40%	0,34%	2,41%	2,81%	10,49%	3,14%	3,35%	5,25%	-6,69%	5,04%	3,20%	0,88	0,77	0,12%
BMK 2024 MODERADO EPSV	0,89%	0,89%	0,58%	2,69%	3,28%	18,83%	2,75%	7,11%	9,08%	-10,77%	2,60%	4,03%			

Fuente de datos: March A.M.El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	13,02%
3-6 m	5,79%
1	5,77%
1-3	31,96%
3-5	16,43%
5-7	4,50%
7-10	0,00%
> 10	1,34%
Total	78,81%

Rating	%
AAA	1,92%
AA	1,93%
A+	1,91%
A	17,75%
A-	13,57%
BBB+	13,68%
BBB	11,70%
BBB-	10,29%
BB+	3,28%
BB	0,73%
NR	1,38%
Total	78,15%

Vencimiento	%
TIR	2,76 %
Duración	2,20 años
Vida Media	2,34 años

País	%
ESPAÑA	39,15%
ITALIA	13,67%
FRANCIA	9,57%
PAÍSES BAJOS	4,52%
E.E.U.U.	2,52%
PORTUGAL	1,35%
REINO UNIDO	1,25%
SUIZA	0,75%
BÉLGICA	0,73%
DINAMARCA	0,69%
NORUEGA	0,69%
JAPÓN	0,67%
CANADÁ	0,66%
ALEMANIA	0,65%
LUXEMBURGO	0,64%
IRLANDA	0,64%
Total	78,15%

Los desgloses mostrados no incluyen la exposición a fondos de terceros ni la liquidez en cuenta corriente, a excepción del desglose de vencimiento por tramos que contempla la liquidez en cuenta corriente en el rango “<3m”.

Fuente de datos: March A.M.

30/01/2026

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
Mid Caps ($\geq 2000 < 10.000$)	0,33%
Large Caps ($\geq 10.000 < 100.000$)	6,10%
Giant Caps (≥ 100.000)	14,45%
Total	20,88%

Sector	%
Tecnología	4,69%
Financiero	2,93%
Fondo	2,83%
Telecomunicaciones	2,10%
Industriales	2,02%
Consumo Discrecional	1,79%
Salud	1,73%
Consumo Básico	1,09%
Materiales	0,63%
Energía	0,60%
Gas y Electricidad	0,46%
Total	20,88%

País	%
E.E.U.U.	12,94%
IRLANDA	2,83%
ESPAÑA	1,31%
FRANCIA	0,69%
PAÍSES BAJOS	0,62%
ALEMANIA	0,49%
SUIZA	0,42%
JAPÓN	0,35%
DINAMARCA	0,34%
NORUEGA	0,33%
REINO UNIDO	0,28%
SUECIA	0,27%
Total	20,88%

El desglose de "Capitalización Bursátil" no incluye la exposición a fondos de terceros.
Fuente de datos: March A.M.

Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
B. ESTADO 1,4% 30/04/2028	Gobiernos	A-	3,42%
B. ESTADO 0% 31/01/2028	Gobiernos	A	3,24%
B. ESTADO 0,8% 30/07/2027	Gobiernos	A	3,11%
B. ESTADO 0,5% 30/04/2030	Gobiernos	A-	2,95%
B. ESTADO 0,6% 31/10/2029	Gobiernos	A	2,93%
BTPS 3,25% 13/06/2027 (FP)	Gobiernos	BBB-	2,61%
CEDULA AYT CAJAS GL 4,75% 25/05/2027	Financiero	BBB+	1,35%
UBS 7,75% 01/03/2029	Financiero	A-	0,75%
TELECOM ITALIA 7,875% 31/07/2028	Telecomunicaciones	BB	0,73%
CRELAN 6% 28/02/2030	Financiero	BBB+	0,73%
Total			21,83%
Nr Emisiones en cartera			84

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
ETF. ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondo	IRLANDA	2,83%
ALPHABET INC.-CL A	Telecomunicaciones	E.E.U.U.	1,03%
NVIDIA CORP	Tecnología	E.E.U.U.	0,94%
MICROSOFT	Tecnología	E.E.U.U.	0,88%
APPLE INC NEW	Tecnología	E.E.U.U.	0,84%
BERKSHIRE HATHAWAY INC- CL B	Financiero	E.E.U.U.	0,80%
S&P GLOBAL INC	Financiero	E.E.U.U.	0,65%
JPM CHASE MANHATAN	Financiero	E.E.U.U.	0,58%
COCA COLA COMPANY -USD-	Consumo Básico	E.E.U.U.	0,57%
DEERE&COMPANY	Industriales	E.E.U.U.	0,50%
Total			9,63%
Nr de compañías en cartera			58

Fuente de datos: March A.M.

30/01/2026

March Mixto EPSV

Para ahorradores que quieran invertir de forma moderada para su jubilación, manteniendo una exposición a renta variable entorno al 50%.

Es un **fondo de pensiones mixto** donde se combina la inversión en renta fija con la renta variable. La inversión neutral en renta variable global será del 50%, pudiendo llegar al 75% si los gestores así lo estiman oportuno.

En la Renta Variable:

- Amplio **universo de inversión global** (compañías de países desarrollados y emergentes)
- Proceso de **stock-picking** puro a través de un riguroso y disciplinado análisis fundamental propio, con estimaciones de precio de entrada y precio objetivo
- **Criterios homogéneos** en las compañías que forman parte de la gestora: calidad de negocio (ventajas competitivas sostenibles), gobierno corporativo (preferencia por compañías familiares), situación financiera saneada, descuento razonable respecto a nuestra valoración (margen de seguridad)

En la Renta Fija:

- Buscar **emisiones** pertenecientes a países del a UE o de la OCDE, de **elevada calidad crediticia** (BBB+ o mejor) denominados en EUR.
- La inversión en bonos de **peor calidad (High Yield)** o **pagarés de empresas sin rating**, no podrá superar el 25% de los activos del fondo.
- El rango de **duración** de la cartera será de **1-3,5 años**.
- La **liquidez** (en mercado secundario) de la emisión es clave a la hora de analizar la idoneidad de la inversión, así como el peso en cartera.

Gestión activa de las inversiones realizadas: analizamos, monitorizamos y revisamos cartera y universo de inversión continuamente

Rentabilidad



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2026	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2025	2024	2023	2022	2021	Volatilidad	Correlación	R²	Tracking Error
MARCH MIXTO EPSV	0,68%	0,68%	0,36%	4,66%	3,18%	11,23%	4,36%	3,07%	7,21%	-5,16%	15,19%	7,74%	0,93	0,86	0,21%
BMK 2024 MIXTO EPSV	0,96%	0,96%	0,73%	4,49%	4,42%	32,57%	4,96%	13,86%	13,44%	-13,14%	9,74%	8,71%			

Fuente de datos: March A.M.El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	5,29%
3-6 m	0,00%
1	0,00%
1-3	29,74%
3-5	10,92%
5-7	3,68%
7-10	0,00%
> 10	0,00%
Total	49,64%

Rating	%
A	24,63%
A-	19,62%
BBB-	4,29%
Total	48,55%

Vencimiento	%
TIR	2,34 %
Duración	2,34 años
Vida Media	2,42 años

País	%
ESPAÑA	44,26%
ITALIA	4,29%
Total	48,55%

Los desgloses mostrados no incluyen la exposición a fondos de terceros ni la liquidez en cuenta corriente, a excepción del desglose de vencimiento por tramos que contempla la liquidez en cuenta corriente en el rango “<3m”.
Fuente de datos: March A.M.

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
Mid Caps ($\geq 2000 < 10.000$)	0,49%
Large Caps ($\geq 10.000 < 100.000$)	14,12%
Giant Caps (≥ 100.000)	35,56%
Total	50,17%

Sector	%
Tecnología	11,67%
Financiero	7,04%
Fondo	7,01%
Telecomunicaciones	5,27%
Industriales	4,71%
Consumo Discrecional	4,27%
Salud	3,94%
Consumo Básico	2,64%
Materiales	1,47%
Gas y Electricidad	1,17%
Energía	0,98%
Total	50,17%

País	%
E.E.U.U.	32,17%
IRLANDA	7,01%
ESPAÑA	3,14%
FRANCIA	1,72%
PAÍSES BAJOS	1,37%
ALEMANIA	1,07%
SUIZA	0,80%
DINAMARCA	0,66%
SUECIA	0,64%
JAPÓN	0,62%
REINO UNIDO	0,50%
NORUEGA	0,49%
Total	50,17%

El desglose de "Capitalización Bursátil" no incluye la exposición a fondos de terceros.
Fuente de datos: March A.M.

Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
B. ESTADO 0% 31/01/2028	Gobiernos	A	8,43%
B. ESTADO 0,6% 31/10/2029	Gobiernos	A	6,28%
B. ESTADO 1,4% 30/04/2028	Gobiernos	A-	5,41%
B. ESTADO 1,4% 30/07/2028	Gobiernos	A-	4,96%
B. ESTADO 0,5% 30/04/2030	Gobiernos	A-	4,65%
B. ESTADO 1,45% 31/10/2027	Gobiernos	A-	4,61%
BTPS 3,25% 13/06/2027 (FP)	Gobiernos	BBB-	4,29%
B. ESTADO 0,10% 30/04/2031	Gobiernos	A	3,68%
B. ESTADO 0% 31/01/2027	Gobiernos	A	2,05%

Total	44,34%
-------	--------

Nr Emisiones en cartera	9
-------------------------	---

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
ETF. ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondo	IRLANDA	7,01%
ALPHABET INC.-CL A	Telecomunicaciones	E.E.U.U.	2,48%
APPLE INC NEW	Tecnología	E.E.U.U.	2,39%
NVIDIA CORP	Tecnología	E.E.U.U.	2,25%
MICROSOFT	Tecnología	E.E.U.U.	2,17%
BERKSHIRE HATHAWAY INC- CL B	Financiero	E.E.U.U.	2,09%
S&P GLOBAL INC	Financiero	E.E.U.U.	1,62%
JPM CHASE MANHATAN	Financiero	E.E.U.U.	1,54%
COCA COLA COMPANY -USD-	Consumo Básico	E.E.U.U.	1,34%
DEERE&COMPANY	Industriales	E.E.U.U.	1,23%

Total	24,13%
-------	--------

Nr de compañías en cartera	58
----------------------------	----

March Acciones EPSV

Invertir a nivel global es complejo. En March A.M. tenemos más de 20 años de experiencia realizando inversiones en buenas compañías a nivel global.

Fondo 100% renta variable global

- Cartera concentrada– c. 40/50 posiciones
- No seguimos ningún índice de referencia (no afecta a la distribución geográfica y sectorial)
- No cubrimos la divisa

Proceso de **stock-picking** puro a través de un riguroso y disciplinado **análisis fundamental propio**

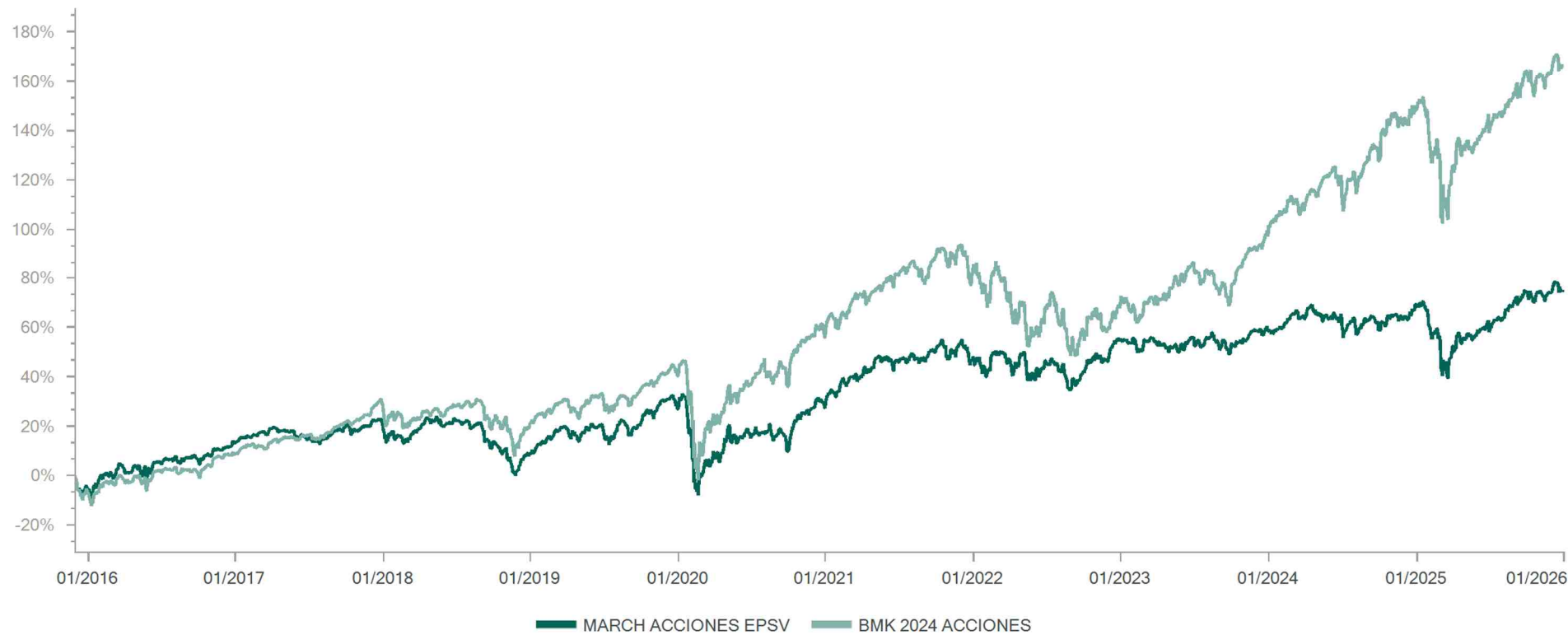
- **Amplio universo de inversión global (compañías de países desarrollados y emergentes)** con estimaciones de precio de entrada y precio objetivo
- **Análisis** actualizado de forma periódica
- **Riesgo** es la pérdida irrecuperable del capital

Todas las compañías que forman parte de la cartera comparten estos **criterios homogéneos**:

- calidad de negocio (ventajas competitivas sostenibles)
- gobierno corporativo (preferencia por compañías familiares)
- situación financiera saneada
- descuento razonable respecto a nuestra valoración (margen de seguridad)

Gestión activa de las inversiones realizadas: analizamos, monitorizamos y revisamos cartera y universo de inversión continuamente

Rentabilidad



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2026	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2025	2024	2023	2022	2021	Volatilidad	Correlación	R²	Tracking Error
MARCH ACCIONES EPSV	0,93%	0,93%	0,64%	7,74%	3,66%	13,15%	6,28%	2,72%	8,90%	-4,51%	20,12%	13,77%	0,92	0,85	0,46%
BMK 2024 ACCIONES	1,14%	1,14%	0,97%	7,59%	6,13%	58,33%	8,37%	25,71%	21,14%	-17,40%	22,45%	17,67%			

Fuente de datos: March A.M.El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
Mid Caps ($\geq 2000 < 10.000$)	1,22%
Large Caps ($\geq 10.000 < 100.000$)	26,56%
Giant Caps (≥ 100.000)	64,02%
Total	91,80%

Sector	%
Tecnología	20,22%
Financiero	12,78%
Fondo	12,07%
Telecomunicaciones	9,51%
Industriales	8,82%
Consumo Discrecional	8,07%
Salud	7,94%
Consumo Básico	4,92%
Materiales	2,78%
Energía	2,47%
Gas y Electricidad	2,21%
Total	91,80%

País	%
E.E.U.U.	56,84%
IRLANDA	12,07%
ESPAÑA	6,29%
FRANCIA	3,17%
PAÍSES BAJOS	2,59%
ALEMANIA	2,28%
SUIZA	1,86%
DINAMARCA	1,52%
JAPÓN	1,50%
REINO UNIDO	1,25%
NORUEGA	1,22%
SUECIA	1,21%
Total	91,80%

El desglose de "Capitalización Bursátil" no incluye la exposición a fondos de terceros.
Fuente de datos: March A.M.

Principales Posiciones

Nombre	Sector	País	%
ETF. ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondo	IRLANDA	11,79%
ALPHABET INC.-CL A	Telecomunicaciones	E.E.U.U.	4,36%
APPLE INC NEW	Tecnología	E.E.U.U.	4,05%
NVIDIA CORP	Tecnología	E.E.U.U.	3,95%
MICROSOFT	Tecnología	E.E.U.U.	3,79%
BERKSHIRE HATHAWAY INC- CL B	Financiero	E.E.U.U.	3,63%
S&P GLOBAL INC	Financiero	E.E.U.U.	2,63%
COCA COLA COMPANY -USD-	Consumo Básico	E.E.U.U.	2,54%
JPM CHASE MANHATAN	Financiero	E.E.U.U.	2,37%
IBERDROLA	Gas y Electricidad	ESPAÑA	2,21%
ORACLE	Tecnología	E.E.U.U.	2,17%
META PLATFORMS INC-CLASS A	Telecomunicaciones	E.E.U.U.	2,07%
AMAZON	Consumo Discrecional	E.E.U.U.	2,06%
DEERE&COMPANY	Industriales	E.E.U.U.	2,04%
CELLNEX TELECOM SA	Telecomunicaciones	ESPAÑA	1,86%
Total			51,53%

Nr de compañías en cartera 59

Datos de Interés

	March Moderado, EPSV	March Mixto, EPSV	March Acciones, EPSV
Estrategia	Máximo 30% en RV y RF entre 1 y 3 años y medio	Máximo 75% en RV y RF entre 1 y 5 años y medio	Mínimo 75% en RV
Nivel de Riesgo	3 / 7	4 / 7	5 / 7
Comisión de Gestión	1,17%	1,37%	1,37%
Comisión de Depositaria	0,07%	0,07%	0,07%

March A.M. Equipo de Gestión

Profesionales con una sólida trayectoria



Carlos Ruiz
CIO

RENTA FIJA



Mario Oberti
Responsable de
Renta Fija



**Raúl de la
Torre**
Gestor de
Renta Fija



Blas Ramírez
Gestor de
Renta Fija

RENTA VARIABLE



Antonio López
Responsable de
Renta Variable y
Sostenibilidad



Marc Halioua
Gestor de Renta
Variable



Javier Pérez
Gestor de Renta
Variable



Alberto Aguirre
Gestor de Renta
Variable

FONDO DE FONDOS



Ángel Borrego
Gestor de Fondos
Perfilados,
DPM y SICAV no
Institucionales.



Ángel Pérez
Gestor de SICAV
Institucionales

SICAV INSTITUCIONALES



José María Botella
Responsable de
DPM y SICAV no
Institucionales



César Hernández
Gestor de DPM y
SICAV no
Institucionales

DPM & SICAV NO INSTITUCIONALES



**Sebastian
Hillgarth**
Responsable de
Endowments



Lourdes Romero
Gestora de
Endowments

ENDOWMENTS

Advertencia legal

Esto es una comunicación publicitaria. Consulte el folleto del UCITS y el documento de datos fundamentales para el inversor/KIID antes de tomar cualquier decisión final de inversión, disponible en <https://www.march-am.com/>. Las inversiones descritas pueden conllevar una serie de riesgos descritos en el folleto y el KIID del fondo. Para más Información sobre nuestros criterios de inversión sostenible y responsable acceda a: <https://www.march-am.com/nosotros/inversion-sostenible-y-responsable/>

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.

La sociedad gestora podrá poner fin a los acuerdos concertados para la comercialización de sus organismos de inversión colectiva de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE.

Para más información, puede ponerse en contacto con:

March Asset Management

Castelló, 74, 28006 Madrid, España

+34 91 426 37 00

www.march-am.com

www.bancamarch.es

Directora Comercial y Desarrollo de Mercados

Marie O'Sullivan

mosullivan@march-am.com