



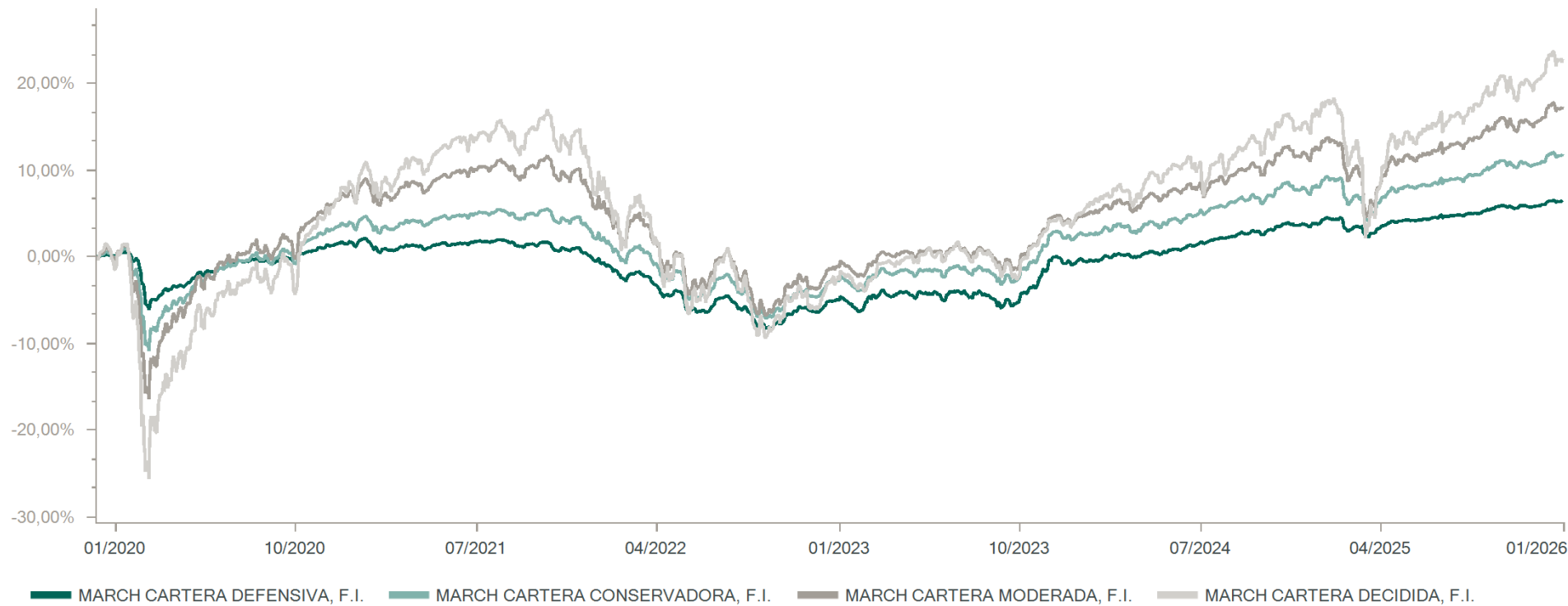
COMUNICACIÓN DE CARÁCTER COMERCIAL

# MARCH CARTERA CONSERVADORA, F.I.

Febrero-2026

**MARCH A.M.**  
 **BancaMarch**

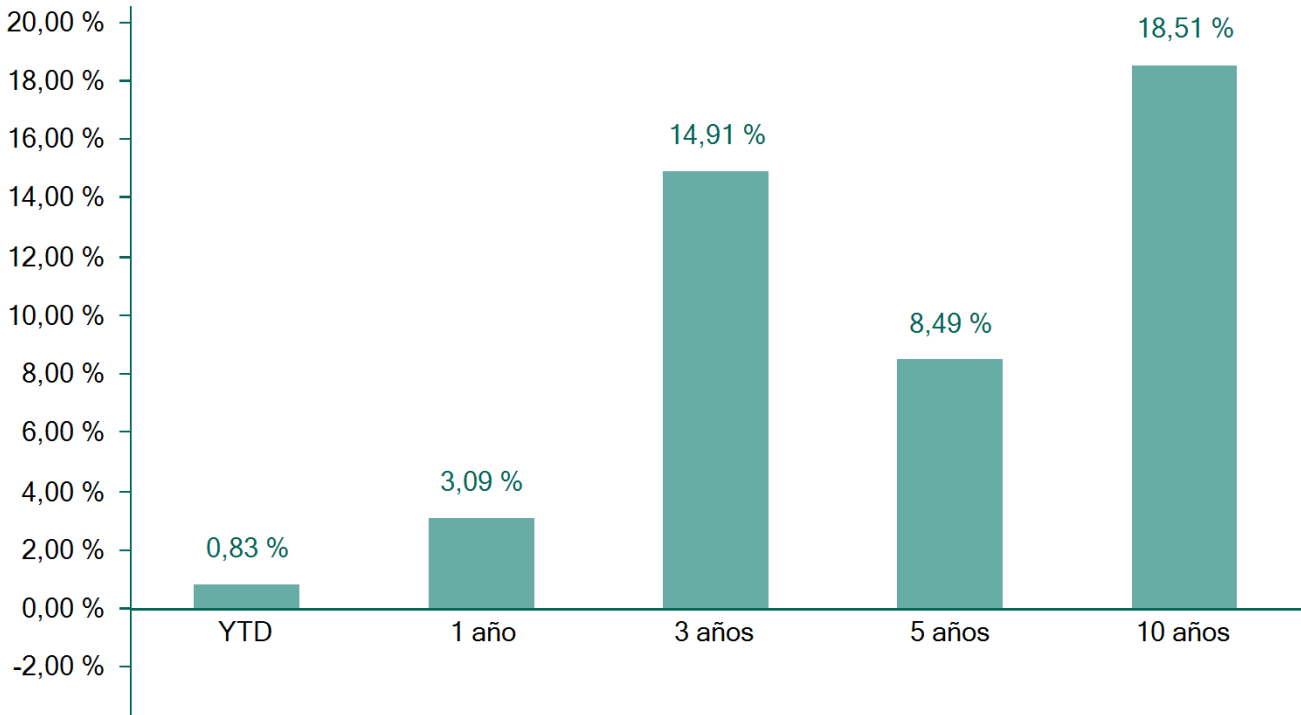
Grafico de Comparación de Rentabilidades



|                                  | 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 CARTERA DEFENSIVA, F.I.    | 0,51%        | 0,51% | 0,64%   | 1,64%   | 2,38% | 12,22% | 2,22% | 3,82% | 6,71%  | -7,35%  | -0,45% | 1,53%            | 0,65        | 0,42 | 0,29%          |
| MARCH CARTERA CONSERVADORA, F.I. | 0,83%        | 0,83% | 0,73%   | 2,56%   | 3,09% | 14,91% | 2,92% | 4,81% | 7,83%  | -8,81%  | 1,11%  | 3,10%            | 0,66        | 0,44 | 0,30%          |
| MARCH CARTERA MODERADA, F.I.     | 1,23%        | 1,23% | 1,18%   | 3,66%   | 3,85% | 18,52% | 3,81% | 6,61% | 8,71%  | -12,48% | 3,31%  | 5,22%            | 0,62        | 0,39 | 0,42%          |
| MARCH CARTERA DECIDIDA, F.I.     | 1,68%        | 1,68% | 1,66%   | 5,17%   | 4,69% | 25,62% | 5,19% | 9,93% | 10,98% | -17,83% | 7,45%  | 8,77%            | 0,59        | 0,35 | 0,66%          |

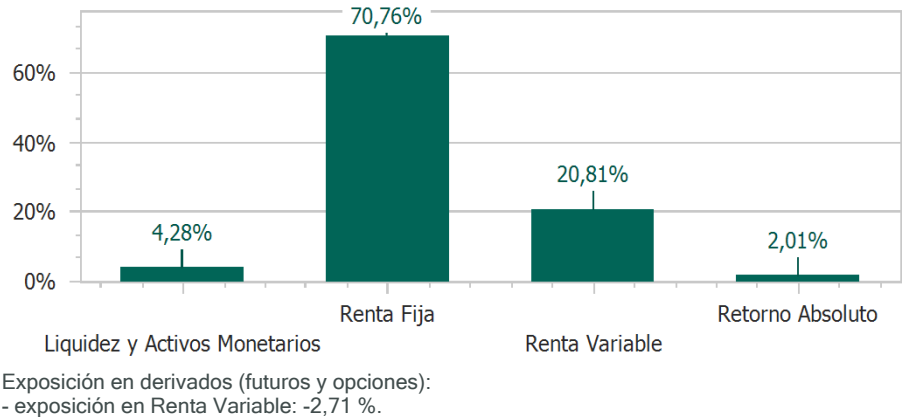
Rentabilidad acumulada de los fondos desde 02/01/2020. La Correlación, R² y Tracking Error presentados relacionan cada fondo con su benchmark asociado. Fuente de datos: March A.M.El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

Rentabilidad

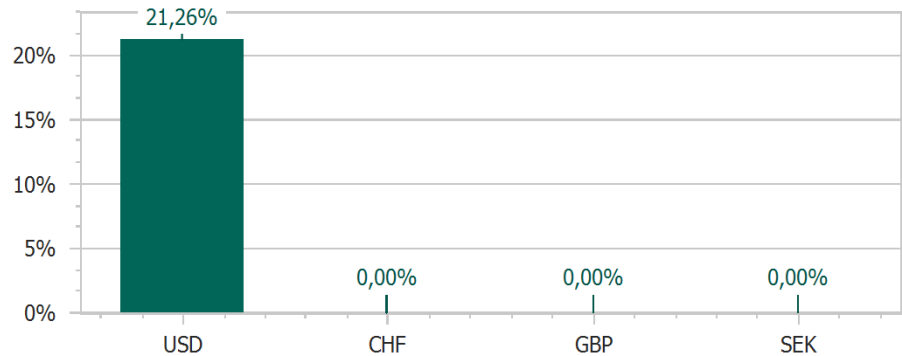


|      | Ene.   | Feb.   | Mar.   | Abr.   | May.   | Jun.   | Jul.  | Ago.   | Sep.   | Oct.   | Nov.   | Dic.   | YTD    |      | Ene.   | Feb.   | Mar.   | Abr.   | May.   | Jun.   | Jul.   | Ago.   | Sep.   | Oct.   | Nov.   | Dic.   | YTD    |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2026 | 0,83%  |        |        |        |        |        |       |        |        |        |        |        | 0,83%  | 2014 | 0,05%  | 0,95%  | 0,38%  | 0,13%  | 0,98%  | 0,21%  | -0,10% | 0,27%  | -0,67% | -0,15% | 0,99%  | -0,26% | 2,80%  |
| 2025 | 0,97%  | 0,23%  | -2,31% | -0,02% | 1,25%  | 0,25%  | 0,83% | -0,13% | 0,62%  | 1,37%  | -0,11% | -0,02% | 2,92%  | 2013 | 0,94%  | 0,62%  | 0,46%  | 0,81%  | 0,26%  | -1,15% | 0,73%  | -0,56% | 1,07%  | 1,22%  | -0,06% | -0,06% | 2,31%  |
| 2024 | -0,12% | -0,04% | 1,08%  | -0,90% | 0,53%  | 0,72%  | 1,18% | 0,52%  | 0,67%  | -0,55% | 1,87%  | -0,22% | 4,81%  | 2012 | 2,86%  | 1,61%  | 0,07%  | -0,30% | -1,68% | 0,87%  | 1,24%  | 0,79%  | 0,73%  | 0,20%  | 0,49%  | 0,11%  | 7,17%  |
| 2023 | 1,94%  | -1,11% | 2,05%  | 0,12%  | 0,04%  | 0,10%  | 0,64% | -0,05% | -1,48% | 0,09%  | 2,61%  | 2,70%  | 7,83%  | 2011 | 0,14%  | 0,54%  | -0,16% | 0,78%  | 0,10%  | -0,69% | -0,58% | -2,45% | -3,01% | 3,21%  | -1,99% | 1,29%  | -2,93% |
| 2022 | -2,06% | -1,53% | 0,16%  | -1,88% | -0,78% | -3,29% | 2,37% | -1,31% | -3,09% | 0,95%  | 2,01%  | -0,56% | -8,81% | 2010 | -0,79% | -0,06% | 1,62%  | -0,16% | -1,48% | -0,38% | 1,48%  | -0,05% | 1,10%  | 0,59%  | -0,79% | 1,21%  | 2,26%  |
| 2021 | -0,34% | -0,08% | 0,21%  | 0,83%  | 0,19%  | 0,36%  | 0,26% | 0,33%  | -0,80% | 0,32%  | -0,76% | 0,59%  | 1,11%  | 2009 | -0,67% | -1,71% | 0,73%  | 1,87%  | 1,03%  | 0,13%  | 1,34%  | 0,83%  | 0,67%  | -0,14% | 0,65%  | 1,70%  | 6,57%  |
| 2020 | -0,07% | -1,89% | -6,02% | 3,21%  | 1,69%  | 1,20%  | 1,34% | 1,11%  | -0,44% | -0,54% | 3,04%  | 1,28%  | 3,61%  |      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 2019 | 2,44%  | 1,19%  | 0,36%  | 0,65%  | -1,06% | 1,13%  | 0,20% | -0,59% | 0,05%  | 0,01%  | 0,79%  | 0,62%  | 5,90%  |      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 2018 | 0,56%  | -0,94% | -0,90% | 0,78%  | -0,09% | -0,62% | 0,59% | -0,58% | -0,09% | -2,86% | -0,39% | -2,23% | -6,63% |      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 2017 | 0,42%  | 0,84%  | 0,38%  | 0,63%  | 0,36%  | -0,36% | 0,13% | -0,10% | 0,56%  | 0,72%  | -0,38% | 0,03%  | 3,28%  |      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 2016 | -2,10% | 0,03%  | 1,45%  | 0,34%  | 0,47%  | -0,64% | 1,23% | 0,45%  | -0,13% | -0,12% | -0,44% | 0,93%  | 1,41%  |      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 2015 | 1,47%  | 1,54%  | 0,31%  | -0,22% | 0,20%  | -1,45% | 0,58% | -1,97% | -1,62% | 2,33%  | 0,45%  | -1,07% | 0,45%  |      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

Distribución por clase de activo



Distribución por divisas



Resto del patrimonio invertido en activos denominados en EUR.

Valores más significativos

|                                     | Efectivo    | Peso   |
|-------------------------------------|-------------|--------|
| NORDEA EURO COVERED BD-BI EUR       | 20.109.011  | 7,73%  |
| DPAM L-BOND GOV SUS HGED-F          | 17.572.568  | 6,75%  |
| JPMORGAN F-EU GOVER BOND-I          | 16.754.500  | 6,44%  |
| ROBEKO EURO GOVNMT BD- IE           | 16.095.020  | 6,18%  |
| BNP EASY JPM ESG EMU GOV BOND 3 -5Y | 15.596.818  | 5,99%  |
| MFS EMERG MARK DEBT I1 ACC          | 13.355.911  | 5,13%  |
| NEUBERG BRM SHORT DUR EMERG EUR IA  | 12.453.501  | 4,78%  |
| ETF. ISHARES EURO GOVT 3-5 YR       | 12.360.364  | 4,75%  |
| PIMCO ESG INC-I ACC USD             | 8.849.285   | 3,40%  |
| FRANK EURO TOT RETURN S EUR         | 8.729.918   | 3,35%  |
| MARCH INTL-TORRENOVA LUX I EUR      | 7.313.867   | 2,81%  |
| MARCH RENTA FIJA CP C               | 6.378.055   | 2,45%  |
| ETF. ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND   | 6.250.488   | 2,40%  |
| ETF.ISHARES MSCI USA ESG SCREEND    | 5.504.843   | 2,11%  |
| JPMORGAN-JPM SH/DUR BD-I-USD        | 5.229.059   | 2,01%  |
|                                     | 172.553.208 | 66,29% |

Estructura de Cartera de RF

| Vencimiento | %     |
|-------------|-------|
| < 3m        | 4,28% |
| 3-6 m       | 1,74% |
| 1           | 1,14% |
| 1-3         | 1,73% |
| 3-5         | 0,00% |
| 5-7         | 0,00% |
| 7-10        | 0,00% |
| > 10        | 0,00% |
| Total       | 8,90% |

| Rating | %     |
|--------|-------|
| AA-    | 0,57% |
| A+     | 0,57% |
| A      | 2,61% |
| A-     | 0,56% |
| BBB+   | 1,76% |
| BBB    | 1,16% |
| Total  | 7,24% |

| Vencimiento | %         |
|-------------|-----------|
| TIR         | 2,01 %    |
| Duración    | 0,41 años |
| Vida Media  | 0,42 años |

| País         | %     |
|--------------|-------|
| ESPAÑA       | 4,31% |
| ITALIA       | 0,60% |
| FRANCIA      | 0,59% |
| ALEMANIA     | 0,58% |
| PAÍSES BAJOS | 0,57% |
| FINLANDIA    | 0,57% |
| Total        | 7,24% |

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                | %     |
|----------------------------------------|-------|
| Small Caps ( $\geq 300 < 2000$ )       | 2,77% |
| Mid Caps ( $\geq 2000 < 10.000$ )      | 4,98% |
| Large Caps ( $\geq 10.000 < 100.000$ ) | 2,11% |
| Total                                  | 9,87% |

| Sector | %      |
|--------|--------|
| Fondo  | 20,81% |
| Total  | 20,81% |

| País       | %      |
|------------|--------|
| IRLANDA    | 6,51%  |
| LUXEMBURGO | 6,45%  |
| ALEMANIA   | 3,99%  |
| FRANCIA    | 3,42%  |
| NORUEGA    | 0,44%  |
| Total      | 20,81% |

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

## Principales Posiciones

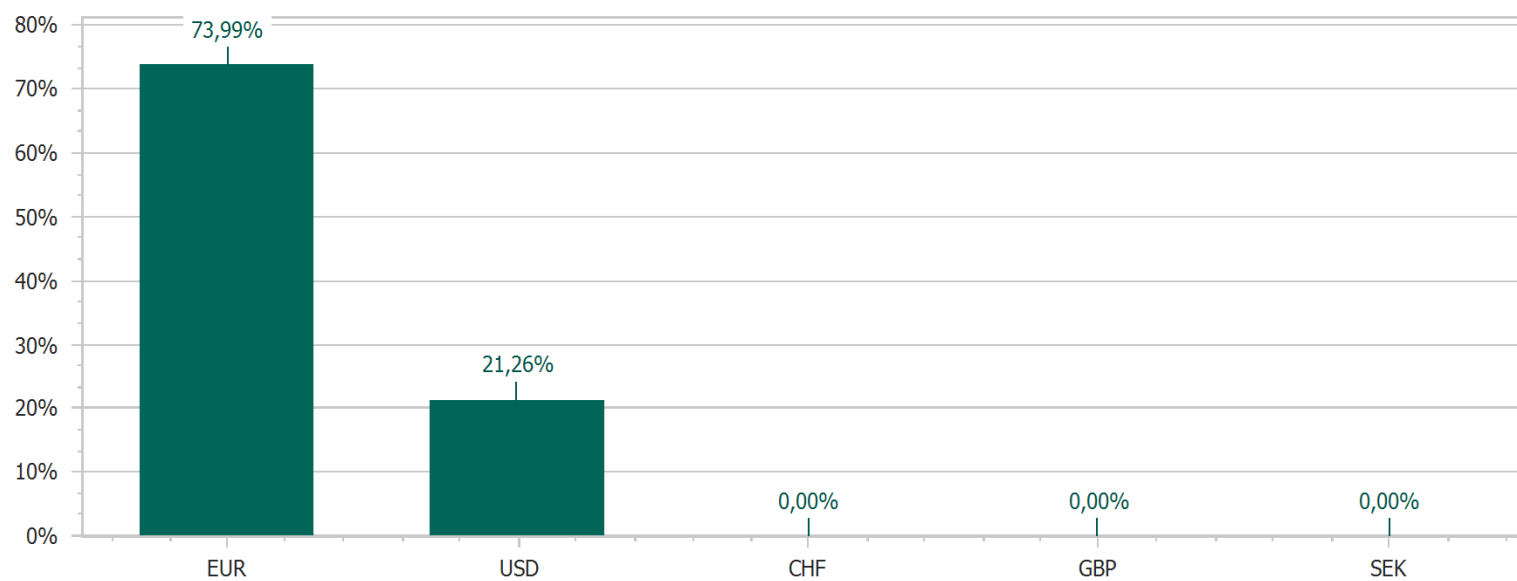
En Renta Fija:

| Nombre                             | Sector | Rating | %      |
|------------------------------------|--------|--------|--------|
| NORDEA EURO COVERED BD-BI EUR      | Fondo  | NR     | 7,73%  |
| DPAM L-BOND GOV SUS HGED-F         | Fondo  | NR     | 6,75%  |
| JPMORGAN F-EU GOVER BOND-I         | Fondo  | NR     | 6,44%  |
| ROBECO EURO GOVNMT BD- IE          | Fondo  | NR     | 6,18%  |
| BNP EASY JPM ESG EMU GOV BOND 3-5Y | Fondo  | NR     | 5,99%  |
| MFS EMERG MARK DEBT I1 ACC         | Fondo  | NR     | 5,13%  |
| NEUBERG BRM SHORT DUR EMERG EUR IA | Fondo  | NR     | 4,78%  |
| ETF. ISHARES EURO GOVT 3-5 YR      | Fondo  | NR     | 4,75%  |
| PIMCO ESG INC-I ACC USD            | Fondo  | NR     | 3,40%  |
| FRANK EURO TOT RETURN S EUR        | Fondo  | NR     | 3,35%  |
| Total                              |        |        | 54,50% |
| Nr Emisiones en cartera            |        |        | 25     |

En Renta Variable:

| Nombre                             | Sector | País       | %      |
|------------------------------------|--------|------------|--------|
| ETF. ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND  | Fondo  | ALEMANIA   | 2,40%  |
| ETF. ISHARES MSCI USA ESG SCREEND  | Fondo  | IRLANDA    | 2,11%  |
| AMUNDI S&P 500 ESG-IU-C            | Fondo  | FRANCIA    | 1,80%  |
| ETF. AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG   | Fondo  | FRANCIA    | 1,63%  |
| ETF. ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRND | Fondo  | ALEMANIA   | 1,58%  |
| STATE STREET EMERGING MKT USD ACC  | Fondo  | IRLANDA    | 1,51%  |
| ROBECO QI EMER CON EQ-IUSD         | Fondo  | LUXEMBURGO | 1,27%  |
| ETF. X MSCI EUROPE ESG             | Fondo  | IRLANDA    | 1,14%  |
| ETF. X ARTIFICIAL INTEL BIG DA 1C  | Fondo  | IRLANDA    | 0,99%  |
| FIDELITY FDS-GL TEC FD-I USD ACC   | Fondo  | LUXEMBURGO | 0,99%  |
| Total                              |        |            | 15,43% |
| Nr de compañías en cartera         |        |            | 20     |

## Distribución por Divisas



| March Cartera Conservadora, F.I. |                                                             |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Entidad Gestora                  | March Asset Management, S.G.I.I.C., S A.U.                  |
| Administrador y Depositario      | Inversis, S.A. / March Asset Management, S.G.I.I.C., S A.U. |
| Formato Legal                    | UCITS IV                                                    |

| Nombre del Fondo            | March Cartera Conservadora, F.I.   |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Fecha de lanzamiento        | 20/06/2007                         |
| Categoría                   | Fondo de Fondos - Renta Fija Mixta |
| Patrimonio en millones      | EUR 260                            |
| Índice de referencia        | BMK 2024 CONSERVADOR               |
| Gestor responsable          | Equipo gestión March A.M.          |
| Estrategia gestionada desde | 2023                               |
| Perfil de riesgo (SRRI)*    | 2                                  |
| Art. SFDR **                | 8                                  |

| ISIN         | Clases                             | Comisión de Gestión | Comisión de Éxito | TER   | Mínimo de Suscripción | Tipo Cliente  | SP | LUX | PT | IT |
|--------------|------------------------------------|---------------------|-------------------|-------|-----------------------|---------------|----|-----|----|----|
| ES0123541007 | March Cartera Conservadora A, F.I. | 0,700%              | 9,000%            | 1,21% |                       | Retail        | ✓  |     |    |    |
| ES0123541015 | March Cartera Conservadora I, F.I. | 0,600%              |                   | 1,12% | 1.000.000             | Institucional | ✓  |     |    |    |

\* Las inversiones descritas pueden conllevar una serie de riesgos recogidos en el folleto y el KIID del fondo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

\*\* Para mayor Información sobre nuestros criterios de inversión sostenible y responsable acceda a <https://www.march-am.com/es/nosotros/inversion-sostenible-y-responsable/>

# 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](http://www.march-am.com)

[www.bancamarch.es](http://www.bancamarch.es)

**Directora Comercial y Desarrollo de Mercados**

Marie O'Sullivan

[mosullivan@march-am.com](mailto:mosullivan@march-am.com)