

DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES

OBJETIVO

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material de promoción comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

PRODUCTO

The Family Businesses Fund Clase S EUR

The Family Businesses Fund es un Subfondo de March International

PRODUCTOR: Adepa Asset Management S.A.

ISIN: LU1859407998

SITIO WEB: www.adepa.com

TELÉFONO: (+352) 26 89 80 – 1

AUTORIDAD COMPETENTE: La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) es responsable de la supervisión de Adepa Asset Management S.A en relación con este documento de datos fundamentales.

SOCIEDAD DE GESTIÓN: Adepa Asset Management S.A. está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

AUTORIZADO EN: Este PRIIP está autorizado en Luxemburgo

PUBLICADO EL: 21/11/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

Este producto es un fondo de MARCH INTERNATIONAL, SICAV, una sociedad de inversión con capital social variable (SICAV) con múltiples fondos y regida por la Ley Luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva.

PLAZO

Este subfondo no tiene fecha de vencimiento. Sin embargo, el consejo de administración podrá decidir cerrar el subfondo en determinadas circunstancias.

OBJETIVOS

El Subfondo trata de lograr una apreciación a largo plazo del capital invirtiendo principalmente en títulos de renta variable cotizados de empresas establecidas inicialmente por una o más familias, en las que una o más familias siguen ostentando una participación significativa (esto es, al menos el 15 %) o en cuya gestión participa una o más familias.

El Subfondo podrá invertir en renta variable y, ocasionalmente, en certificados de depósito estadounidenses («ADR») y certificados de depósito globales («GDR») que no incluyan derivados. El Subfondo también puede mantener activos líquidos auxiliares (es decir, depósitos bancarios a la vista, como el efectivo mantenido en cuentas corrientes en un banco accesible en cualquier momento) hasta el 20 % de su patrimonio neto a efectos de tesorería. El Subfondo no invertirá más del 10 % de su patrimonio neto en organismos de inversión colectiva. El Subfondo podrá recurrir a instrumentos derivados financieros con fines de cobertura y/u otros propósitos, incluidas opciones, contratos a plazo, futuros y/o permutas sobre valores mobiliarios y/u otros activos elegibles, tal y como se describe en el folleto. El Subfondo no utilizará técnicas de gestión eficiente de la cartera ni permutas de rentabilidad total («TRS», por sus siglas en inglés). El Subfondo se gestiona de forma activa, y los objetivos y la política de inversión no hacen referencia a ningún índice.

El Subfondo se lanzó el 23/11/2011. La Clase de acciones se lanzó el 25 de septiembre de 2018.

La moneda del Subfondo es el EUR, la moneda del producto es el EUR.

Política de reparto: Los rendimientos y las ganancias no se reparten, sino que se reinvierten en el Fondo.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

El Subfondo resulta adecuado para cualquier tipo de inversor (inversores institucionales y minoristas) que esté interesado en el potencial de crecimiento de empresas que fueron creadas inicialmente por una o más familias o en las que una o más familias aún poseen una participación significativa y desean participar en mercados de renta variable especializados. El Subfondo puede resultar más adecuado para inversores con un horizonte de inversión de al menos 5 años, ya que pueden producirse pérdidas debido a las fluctuaciones del mercado. Este Subfondo puede resultar adecuado a efectos de diversificación de cartera, ya que ofrece exposición a un segmento concreto del mercado de renta variable, según se especifica en la política de inversión del Subfondo.

DEPOSITARIO

Banco Inversis, S.A., Luxembourg Branch.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

INDICADOR DE RIESGO

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a los movimientos en los mercados o porque no podamos pagarle.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



Menor riesgo
normalmente mayor remuneración

Mayor riesgo
normalmente menor remuneración



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.
Es posible que no pueda vender su producto fácilmente o que tenga que venderlo a un precio que influirá considerablemente en la cantidad que recibirá.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 en una escala de 7, en la que significa un riesgo medio. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible.

Los inversores deberán tener en cuenta que, además de los riesgos incluidos en el indicador de riesgo, otros riesgos como el riesgo de liquidez, el riesgo de contraparte, el riesgo de crédito y valores de renta fija, el riesgo de renta variable, el riesgo vinculado a la utilización de instrumentos derivados y el riesgo de

cobertura, pueden afectar a la rentabilidad del fondo. Consulte el Folleto para obtener más información.
Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión. Si no podemos pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Lo que reciba de este producto dependerá del rendimiento futuro del mercado. La evolución del mercado en el futuro es incierta y no se puede predecir con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera distinta en el futuro.
El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

PERÍODO DE MANTENIMIENTO RECOMENDADO: 5 AÑOS INVERSIÓN 10.000 EUR		1 AÑO	5 AÑOS (PERÍODO DE MANTENIMIENTO RECOMENDADO)
ESCENARIOS			
Mínima	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	LO QUE PUEDE RECIBIR UNA VEZ DEDUCIDOS LOS COSTES	2.790 EUR	4.530 EUR
	Rentabilidad media cada año	-72,11%	-14,65%
Desfavorable	LO QUE PUEDE RECIBIR UNA VEZ DEDUCIDOS LOS COSTES	8.580 EUR	9.380 EUR
	Rentabilidad media cada año	-14,20%	-1,27%
Moderado	LO QUE PUEDE RECIBIR UNA VEZ DEDUCIDOS LOS COSTES	10.470 EUR	12.710 EUR
	Rentabilidad media cada año	4,67%	4,92%
Favorable	LO QUE PUEDE RECIBIR UNA VEZ DEDUCIDOS LOS COSTES	13.700 EUR	15.200 EUR
	Rentabilidad media cada año	36,95%	8,73%

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Escenario desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión/índice de referencia o representación entre marzo de 2015 y marzo de 2020.
Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión/índice de referencia o representación entre octubre de 2019 y octubre de 2024.
Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión/índice de referencia o representación entre junio de 2016 y junio de 2021.

¿QUÉ PASA SI ADEPA ASSET MANAGEMENT S.A. NO PUEDE PAGAR?

Las inversiones del fondo se mantienen separadas de los activos de Adepa Asset Management S.A. como sociedad gestora del fondo y del banco depositario correspondiente. De este modo, usted no perderá su inversión en caso de una posible insolvencia de Adepa Asset Management S.A.

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

La persona que le asesore o venda este producto puede cobrarle otros costes. Si es así, esta persona le proporcionará información sobre estos costes y cómo afectan a su inversión.

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Las tablas muestran las cantidades detraídas de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estas cantidades dependerán de cuánto haya invertido tiempo que mantenga el producto y del comportamiento del mismo. Los importes que se muestran aquí son ejemplos basados en un posible importe de inversión y diferentes periodos de inversión posibles.
Hemos supuesto:
- En el primer año, recibiría la cantidad invertida (0% de rentabilidad anual). Para los demás periodos de mantenimiento hemos supuesto que el producto se comportará como se muestra en el escenario moderado.
- Se han invertido 10 000 EUR.

INVERSIÓN 10.000 EUR ESCENARIOS	SI SALE DESPUÉS DE 1 AÑO	SI SALE DESPUÉS DE 5 AÑOS
Costes totales	126 EUR	821 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	1,26%	1,32% cada año

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 6,24 % antes de deducir los costes y del 4,92 % después de deducir los costes.

COMPOSICIÓN DE LOS COSTES

		SI SALE DESPUÉS DE 1 AÑO
COSTES ÚNICOS DE ENTRADA O SALIDA		
COSTES DE ENTRADA	No aplicamos ninguna comisión de entrada por este producto.	0 EUR
COSTES DE SALIDA	No aplicamos ninguna comisión de salida por este producto.	0 EUR
COSTES CORRIENTES DETRAÍDOS CADA AÑO		
COMISIONES DE GESTIÓN Y OTROS COSTES DE FUNCIONAMIENTO O ADMINISTRATIVOS	1.23 % del valor de su inversión anual. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	125 EUR
COSTES DE TRANSACCIÓN	0.01 % del valor de su inversión anual. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de lo que compremos y vendamos.	1 EUR
COSTES ACCESORIOS DETRAÍDOS EN CONDICIONES ESPECÍFICAS		
COMISIONES DE RENDIMIENTO	No hay ninguna comisión de rentabilidad ni participaciones en cuenta relacionadas con este producto.	0 EUR

¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

Período de mantenimiento mínimo recomendado: 5 años.

Debe estar preparado para mantener su inversión durante 5 años. No obstante, puede rescatar su inversión sin penalización en cualquier momento durante ese período, o mantenerla durante más tiempo. Los reembolsos pueden realizarse cada día hábil bancario completo en Luxemburgo. En circunstancias excepcionales, su derecho a solicitar el reembolso de su inversión puede verse limitado o suspendido.

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

Si desea presentar una reclamación sobre este fondo o sobre la persona que le vendió este fondo o le asesoró sobre este fondo, puede hacerlo de la siguiente manera:

Por teléfono: Puede presentar su queja en el número de teléfono +352 26 89 80 - 1.

Por correo electrónico o por correo postal: Puede presentar su queja por correo electrónico a infocenter@adepa.com o por correo postal a Adepa Asset Management S.A., 6A rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.

Sitio Web: Puede dirigirse a nuestra reclamación a través de nuestra página web "www.adepa.com" en la sección "Contacto".

OTROS DATOS DE INTERÉS

DERECHO DE CANJE: Puede solicitar el canje de acciones de este Subfondo por acciones de una clase distinta de otros Subfondos de March International SICAV. Para obtener más información sobre cómo convertir sus acciones en acciones de otros Subfondos, consulte la sección «Canjes» del Folleto.

SEGREGACIÓN: Los inversores deben tener en cuenta que no existe segregación de pasivos entre las distintas Clases de un Subfondo. Por consiguiente, existe el riesgo de que, en determinadas circunstancias, las operaciones de cobertura en relación con una Clase cubierta puedan generar pasivos que afecten al Valor liquidativo de las demás Clases del mismo Subfondo. En ese caso, los activos atribuibles a otras Clases de dicho Subfondo podrán utilizarse para atender los pasivos contraídos por la Clase cubierta. Puede solicitarse una lista actualizada de las Clases con riesgo de contagio en el domicilio social de la Sociedad/la Sociedad de gestión.

INFORMACIÓN ADICIONAL: Pueden obtenerse copias del Folleto, el último informe anual y semestral en inglés, así como otra información (incluidos los últimos precios de las acciones) de forma gratuita previa solicitud en el domicilio social de la Sociedad o en <https://www.march-am.com>.

RENTABILIDAD HISTÓRICA Y ESCENARIOS DE RENTABILIDAD ANTERIORES: Los cálculos de costes, rentabilidad y riesgos incluidos en este documento de datos fundamentales siguen la metodología que estipulan las normas de la UE. Tenga en cuenta que los escenarios de rentabilidad calculados anteriormente resultan exclusivamente de la rentabilidad histórica del precio de las acciones de la Sociedad y que la rentabilidad histórica no constituye una indicación de rendimientos futuros. Por tanto, su inversión puede correr riesgos y es posible que usted no recupere los rendimientos indicados. Los inversores no deben basar sus decisiones de inversión únicamente en los escenarios mostrados. La información sobre la rentabilidad histórica (cuando esté disponible) y los cálculos de escenarios de rentabilidad se encuentra disponible en <https://www.march-am.com>

Los datos sobre la rentabilidad histórica que se presenten se referirán a un máximo de 10 años naturales a partir de la fecha de lanzamiento de una clase de acciones. No se presentarán datos de rentabilidad para una clase de acciones que aún no disponga de datos correspondientes a un año natural completo, ya que no serían suficientes para proporcionar a los inversores minoristas una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

La rentabilidad histórica anterior y los cálculos de escenarios de rentabilidad anterior se encuentra disponible en:

<https://swift.zeidlerlegalservices.com/priip-info/march-international>.