

MARCH A.M.

▲▲ BancaMarch

CONFIDENCIAL

ESTO ES UNA COMUNICACIÓN DE MARKETING
Exclusivamente restringido a Clientes Profesionales

MARCH ENDOWMENTS

March RAIF SA SICAV - RAIF

Enero 2025



Indice

1. Grupo Banca March
2. Histórico de coinversión
3. Sobre la Fundación Juan March
4. Características principales de MARCH ENDOWMENTS
5. Endowments Internacionales
6. ¿Por qué Renta Variable y Activos Reales cotizados?
7. ¿Por qué permanecer invertidos?
8. La Estrategia
 - 8.1 *Asignación estratégica de activos a largo plazo*
 - 8.2 *Asignación de Activos*
 - 8.3 *Proceso de inversion*
 - 8.4 *Correlación y Activos Diversificadores*
 - 8.5 *Cartera*
9. Rentabilidad
10. Equipo
11. Apéndice

Grupo Banca March

Una trayectoria de casi 100 años

Banca March es el único banco español de propiedad 100% familiar, líder del sector en banca privada y servicios de asesoramiento para profesionales, empresas y compañías familiares.

Una entidad financiera no cotizada con un modelo de negocio inigualable: Banca March cuenta con una filosofía empresarial única basada en el **CRECIMIENTO CONJUNTO** con nuestros clientes, empleados, accionistas y la sociedad en general.

La sostenibilidad y el éxito de este modelo de negocio se basan en el enfoque a largo plazo del banco y el compromiso inquebrantable con ***sus valores fundamentales.***



Histórico de coinversión

Coinversión: la máxima expresión de nuestro compromiso

Tenemos una propuesta de valor única en el mercado: la coinversión.

Ofrecemos a nuestros clientes la posibilidad de invertir en los mismos vehículos de inversión y proyectos que los accionistas del banco. Esta capacidad de alinear intereses es inherente a nuestra naturaleza como banco familiar.

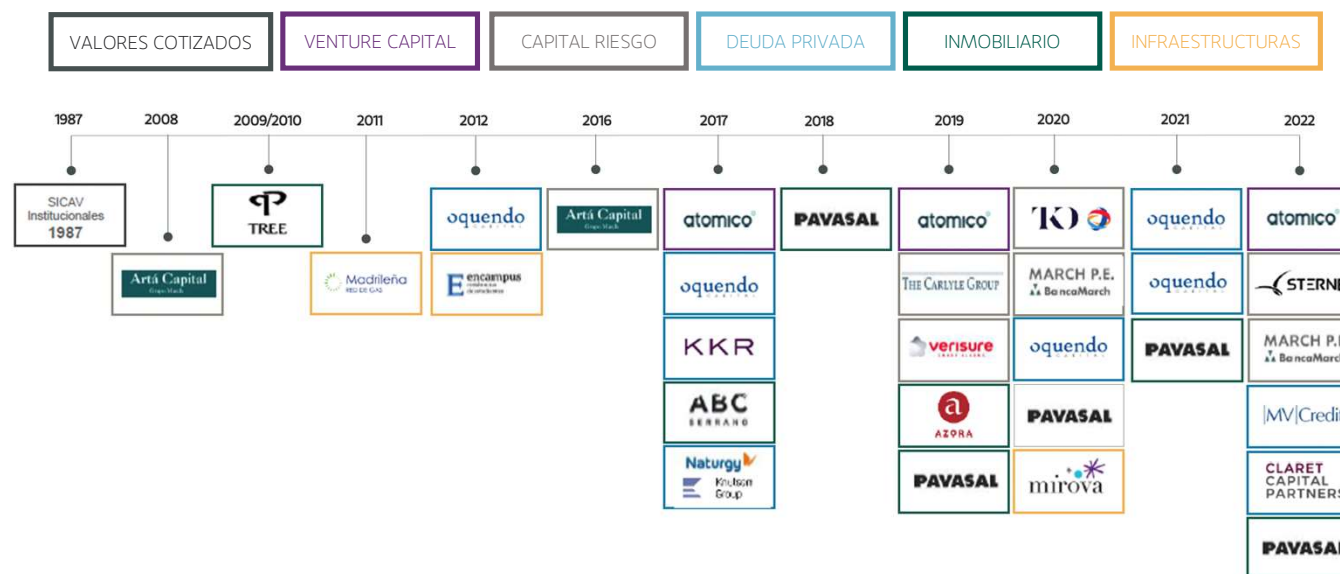
Nuestros vehículos de coinversión

SICAVs Institucionales

(Torrenova de Inversiones, Cartera Bellver y Lluç Valores).

Inversión alternativa

Proyectos específicos y altamente especializados fuera del ámbito de los mercados financieros tradicionales.



Histórico de coinversión

En Banca March analizamos las oportunidades de inversión que ofrece el mercado y estudiamos nuevos modelos de negocio en alza. Utilizamos las coinversiones para facilitar la participación en instrumentos de inversión colectiva a nuestros clientes. Compartimos los beneficios y los riesgos de nuestros productos de inversión con ellos.

Activos líquidos

SICAVs Institucionales, una iniciativa con la que establecer vínculos con *pequeños y grandes inversores* a largo plazo, sumando recursos para *seguir creciendo juntos*.

+2.255 M € *

Comprometidos desde 1987

+9.100 Clientes **

Han invertido en Torrenova de Inversiones
+ Cartera Bellver + Lluç Valors

Activos Semi – líquidos

MARCH ENDOWMENTS: una oportunidad para compartir nuestro “*know how*” con *Fundaciones* y otros inversores profesionales que busquen un socio de confianza.

Esta estrategia tiene preaviso mensual, lo que permite una mayor flexibilidad a la hora de modular la liquidez de los activos subyacentes dentro de la estrategia.

Activos ilíquidos

Inversiones en economía real. Proyectos *desarrollados de la mano de gestores líderes* en cada sector de actividad que *invierten también con nosotros y nuestros clientes* maximizando la alineación de intereses.

+2.650 M €

Comprometidos desde 2008

+1.750 Clientes

Han invertido en nuestros proyectos

* Datos a 31/12/2022

* Datos a 30/09/2024. AUMs SICAV Institucionales españolas y fondo espejo luxemburgués March International

** Datos a 30/09/2024

Coinversión con el Grupo Banca March

Una solución líquida y sencilla para Fundaciones, otras Entidades Benéficas y Family Offices, con horizonte temporal a largo plazo

FUNDACIÓN JUAN MARCH & OTRAS FUNDACIONES

Abre su filosofía de inversión a Fundaciones de terceros y Family Offices, dando acceso a la coinversión de forma estructurada junto a la Fundación Juan March.

Una solución líquida para simplificar la administración y gestión de las inversiones de Fundaciones medianas en España.

BANCA MARCH

Complementa las necesidades de Fundaciones que actualmente trabajen con Banca March.

Alto nivel de servicio personalizado a todos los clientes, independientemente de su tamaño, con informes transparentes y concisos.

MARCH ASSET MANAGEMENT

Nicho y diferenciación
Complementaria a la oferta actual
Solución especializada y escalable
Dirigida a inversores profesionales.

Sobre la Fundación Juan March

La Fundación fue creada en 1955 por el financiero mallorquín Juan March Ordinas como una fundación familiar privada sin ánimo de lucro. La Fundación Juan March tiene como objetivo promover actividades filantrópicas en los campos de la cultura humanística y científica.

Actividades:



ARTE: Colección permanente y exposiciones de más de 1.600 obras de arte de artistas españoles en la FJM de Madrid, el Museo de Arte Abstracto Español de Cuenca y el Museo Fundación Juan March de Palma de Mallorca



MÚSICA: 150 conciertos anuales (y óperas) en Madrid con el objetivo de introducir formas innovadoras de escuchar y crear nuevas experiencias



CONFERENCIAS: Filosofía, poesía, narración de cuentos, cultura latinoamericana, teatro y cine



BIBLIOTECA: Más de 180.000 manuscritos teatrales y obras de teatro contemporáneas españolas, ilusionismo (colección mágica) y estudios curatoriales



Tasa de gasto económico de la Fundación Juan March (miles de EUR)¹:



Características principales

- Divisa base: EUR
- Cobertura de divisa a discreción del gestor
- Domiciliado en Luxemburgo
- Vehículo flexible: RAIF
- Orientado a dividendos
- SFDR Art 8
- Valor liquidativo bimensual
- Clases: acumulación & distribución
- Liquidez con preaviso mensual (22 días hábiles)
- Inversores profesionales
- No traspasable
- Clases de acciones SD: clases semillas cerradas

Tipo de cliente: Institucional/Cliente Profesional

March RAIF SA SICAV - RAIF

March Endowment	ISIN	Clase	Inversión Mínima	Comisión Global	TER *
Class SD-EUR Acc	LU2616039694	SD	1.000.000 €	0,80%	1,05%
Class SD-EUR Dis	LU2616039777	SD	1.000.000 €	0,80%	1,05%
Class A-EUR Acc	LU2616039850	A	500.000 €	1,05%	1,30%
Class A-USD hedged Acc	LU2616039934	A	500.000 €	1,05%	1,30%
Class A-EUR Dis	LU2616040197	A	500.000 €	1,05%	1,30%
Class A-USD hedged Dis	LU2616040270	A	500.000 €	1,05%	1,30%
Class B-EUR Acc	LU2616040353	B	3.000.000 €	0,90%	1,15%
Class B-USD hedged Acc	LU2616040437	B	3.000.000 €	0,90%	1,15%
Class B-EUR Dis	LU2616040510	B	3.000.000 €	0,90%	1,15%
Class B-USD hedged Dis	LU2616040601	B	3.000.000 €	0,90%	1,15%
Class P-EUR Acc	LU2616040783	P	5.000.000 €	0,80%	1,05%
Class P-USD hedged Acc	LU2616040866	P	5.000.000 €	0,80%	1,05%
Class P-EUR Dis	LU2616040940	P	5.000.000 €	0,80%	1,05%
Class P-USD hedged Dis	LU2616041088	P	5.000.000 €	0,80%	1,05%

Una solución de inversión líquida para fundaciones, entidades benéficas, family offices & otro capital de inversión a largo plazo

Gestora: March Asset Management S.G.I.I.C. S.A.U.
AIFM: FundRock Management Company S.A.
Depositario y paying agent: CACEIS Investor Services Bank S.A.
Domiciliary agent, central administrative, registrar and transfer agent: CACEIS Investor Services Bank S.A.
Auditor: Deloitte Audit
* TER Estimado a fecha de lanzamiento de March Endowments. Incluye todos los costes que soportará el cliente por su inversión.

Endowments Internacionales:

comparación de asignación estratégica de activos por volumen

		Under \$50 mm	\$51 mm to \$100 mm	\$101 mm to \$250 mm	\$251 mm to \$500 mm	\$501 mm to \$1 Billion	\$1 Billion to \$5 Billion	Over \$5 Billion	Equal-weighted Average (All)
Cash, Deposits and Money Market Funds		2,5	3,6	3,0	2,6	3,8	4,4	3,0	3,3
Cash and Equivalents	%	2,5	3,6	3,0	2,6	3,8	4,4	3,0	3,3
Investment Grade Fixed Income		22,6	18,9	14,1	10,6	8,6	5,7	4,2	13,2
U.S. and Non-U.S. Investment Grade	%	22,6	18,9	14,1	10,6	8,6	5,7	4,2	13,2
High Yield Fixed Income		0,8	0,9	1,3	1,4	1,2	0,7	0,3	1,0
U.S. and Non-U.S. Non-Investment Grade	%	0,8	0,9	1,3	1,4	1,2	0,7	0,3	1,0
Public Equity		61,6	58,2	53,1	48,5	45,8	37,1	25,8	49,9
U.S. Equities	%	44,3	41,5	34,7	30,0	27,2	21,6	13,3	32,7
Developed Non-U.S. Equities	%	11,9	11,3	12,1	11,3	12,1	9,5	6,2	11,1
Emerging Market Equities	%	3,8	3,2	3,8	4,0	4,5	4,7	5,2	4,0
Global Public REITS	%	1,6	2,2	2,5	3,2	2,0	1,3	1,1	2,1
Hedge Funds		3,7	5,9	8,8	9,8	10,6	14,8	17,2	9,2
Multi Strategy Hedge Funds	%	3,7	5,9	8,8	9,8	10,6	14,8	17,2	9,2
Private Equity		5,7	9,0	14,7	22,4	23,3	29,9	40,8	18,1
Multi Strategy Private Equity	%	4,5	6,8	10,7	16,3	15,3	15,2	21,0	11,6
Venture Capital	%	0,6	1,4	2,8	4,5	5,5	11,5	15,0	4,7
Private Energy and Energy Infrastructure	%	0,4	0,6	0,9	1,2	2,2	3,0	4,8	1,5
Secondaries	%	0,2	0,2	0,3	0,4	0,3	0,2	0,0	0,3
Other Private Assets		3,1	3,6	4,9	4,9	6,6	7,4	8,7	5,2
Private Real Estate	%	2,2	2,8	3,5	3,5	4,2	5,2	7,1	3,7
Private Debt	%	0,9	0,8	1,4	1,4	2,4	2,2	1,6	1,5
TOTAL		100	100	100	100	100	100	100	100

Fuente: Banca March & GS & 2023 NACUBO-TIAA Study of Endowments – Asset Allocation by Institution size.

Los activos que componen la cartera y que se informan en este documento como el volumen asignado a cada uno de ellos pueden variar sustancialmente a lo largo del tiempo.

¿Por qué renta variable y activos reales cotizados?

Correlación (desde 2003)	1	2	3
1 Global Infra TR USD	1,00		
2 US REITs TR USD	0,68	1,00	
3 S&P 500 NR USD	0,77	0,74	1,00

Crecimiento de la inversión
(01/01/1972 – 31/12/2024)

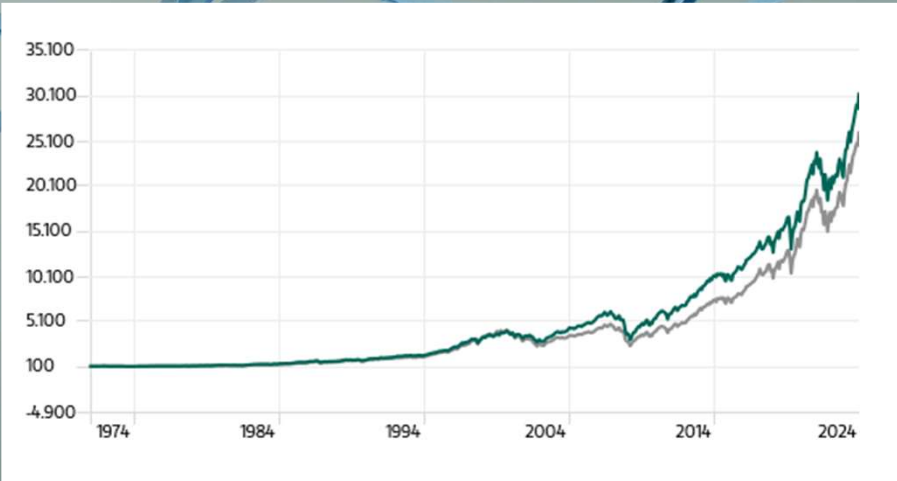
Rentabilidad (Anualizada)
11,32%
RV y Activos Reales
11,03%
S&P500

Volatilidad
14,16%
RV y Activos Reales
15,30%
S&P500

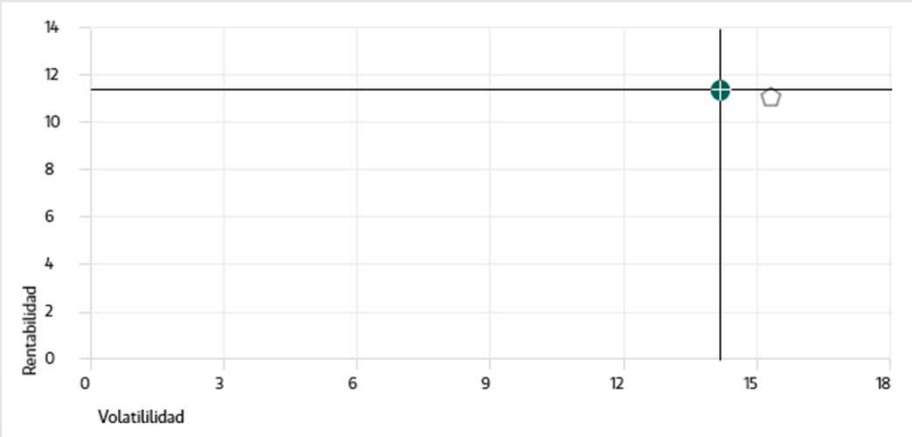
Rentabilidad (Acumulada)
29.290,9%
RV y Activos Reales
25.444,9%
S&P500


3,99%
INFLACIÓN
PROMEDIO
EE.UU.

● S&P 500 75% + REITS 12,5% + INFRA 12,5% ◻ S&P 500 TR USD



RIESGO – RETORNO (01/01/1972 – 31/12/2024)



Fuente: Cálculos propios, datos de Morningstar y la MDE (web). Composición cartera modelo: 75% S&P500 NR + 12,5% DJ Brookfield Global Infrastructure NR + 12,5% FTSE NAREIT ALL Equities NR
Toda actividad inversora puede entrañar ciertos riesgos, como consecuencia de los cuales el valor de adquisición y la rentabilidad pueden fluctuar, tanto al alza como a la baja, y es posible que no se recupere el importe invertido inicialmente. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de los resultados futuros.

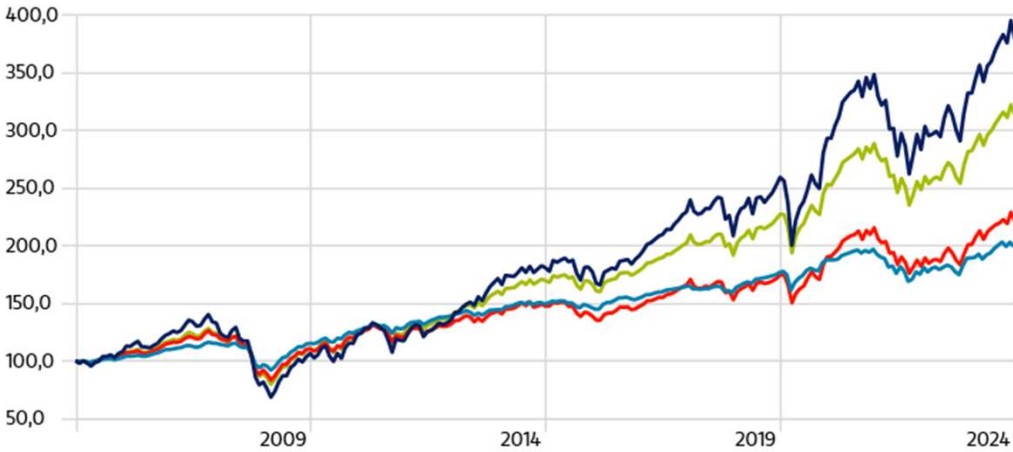
¿Por qué permanecer invertidos?

	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years	20 Years
Fund Conservative Allocation	0,40	2,43	2,93	3,74	3,52
Fund Moderate Allocation	2,87	6,69	6,31	7,15	5,84
Fund Aggressive Allocation	2,76	7,73	7,60	8,78	6,84
Fund Tactical Allocation	0,98	4,90	4,19	4,74	4,03

	Rentabilidad	Volatilidad	Ratio Sharpe
Fund Conservative Allocation	3,52	6,00	0,33
Fund Moderate Allocation	5,84	10,17	0,45
Fund Aggressive Allocation	6,84	14,80	0,41
Fund Tactical Allocation	4,03	9,21	0,29

Datos del 31/12/2004 a 31/12/2024. Base currency. Datos anualizados.

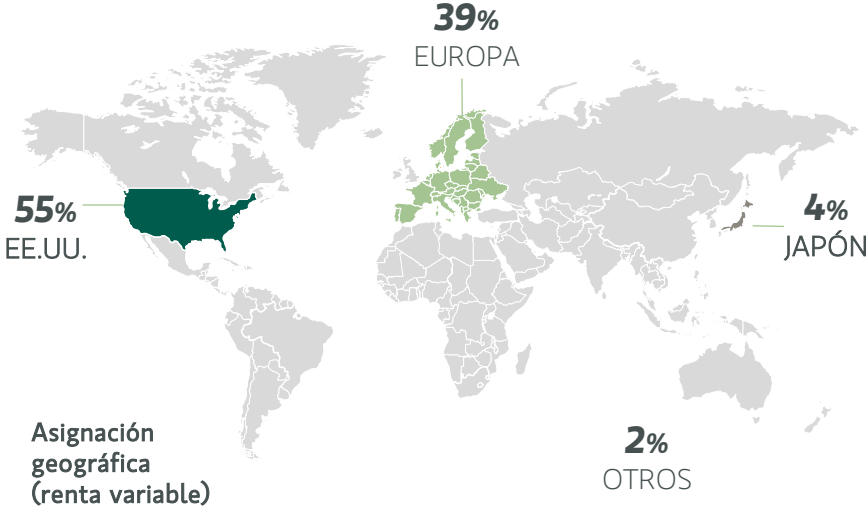
- Fund Aggressive Allocation
- Fund Moderate Allocation
- Fund Tactical Allocation
- Fund Conservative Allocation



Asignación estratégica de activos a largo plazo



Clase de activo	Asignación Neutral(%)	Rentabilidades Proyectadas ¹ (%)
Renta Variable Global	40	9,3
Renta Variable Europea	20	6,3
Activos Reales (acciones cotizadas de infraestructuras)	5	9,1
Activos Reales (acciones cotizadas de REIT)	5	7,1
Renta Fija Agregada en euros (1-3 años)	15	1,7
Renta Fija Agregada global (3-5 años EUR cubiertos)	10	2,0
EUR Liquidez (Euribor 3 meses)	5	1,2



Fuente: Cálculos propios y Morningstar.
¹ Rentabilidad prevista basada en la rentabilidad histórica a 20 años (de diciembre de 2004 a diciembre de 2024) utilizando los siguientes índices. Renta variable mundial: Bloomberg World DM Large y Mid Cap NR EUR. Renta variable europea: Bloomberg Europe Large y Mid Cap NR EUR. Infraestructura cotizada: Dow Jones Brookfield Global Infrastructure TR. REIT cotizados: FTSE NAREIT All Equities REIT TR. Bonos agregados en euros: Bloomberg Euro Aggregate Bonds (1-3 años). Bonos agregados globales: Bloomberg Global Aggregate Bonds (3-5 años EUR cubiertos). Efectivo EUR: Euribor 3 meses.
Los porcentajes de asignación en las clases de activos que se informan pueden variar sustancialmente a lo largo del tiempo. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de los resultados futuros.

Asignación de Activos

CONFIDENCIAL
ESTO ES UNA COMUNICACIÓN DE MARKETING
Exclusivamente restringido Clientes Profesionales

Rentabilidad Asignación Estratégica Neutral.

Rentabilidad acumulada: (31/03/2003 – 31/12/2024)



Rentabilidad anualizada a 5 años, obtenida a cierre de mes.

Rentabilidad "rolling" a 5 años
(31/03/2003 – 31/12/2024)

5% de rentabilidad anual



Fuente: Índices Bloomberg y cálculos Morningstar. Asignación Estratégica Neutral: 40 % Renta variable mundial: Bloomberg World DM Large y Mid Cap NR. 20 % Renta variable europea: Bloomberg Europe Large y Mid Cap NR. 5 % Infraestructura cotizada: Dow Jones Brookfield Global Infrastructure TR. 5 % REIT cotizados: FTSE EPRA/ NAREIT Global REIT TR. 15% Bonos agregados en euros: Bloomberg Euro Aggregate Bonds (1-3 años). 10 % Bonos agregados globales: Bloomberg Global Aggregate Bonds (3-5 años EUR cubiertos). 5 % Efectivo EUR: Euribor 3 meses

Toda actividad inversora puede entrañar ciertos riesgos, como consecuencia de los cuales el valor de adquisición y la rentabilidad pueden fluctuar, tanto al alza como a la baja, y es posible que no se recupere el importe invertido inicialmente. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de los resultados futuros.

Proceso de inversión



1

Asignación Estratégica Neutral:

Renta variable global, activos reales cotizados y renta fija

2

Diversificadores:

Descorrelacionar la cartera y preservar el capital

3

Implementación:

Líneas Directas & Gestores Especializados

4

Análisis cuantitativo & cualitativo:

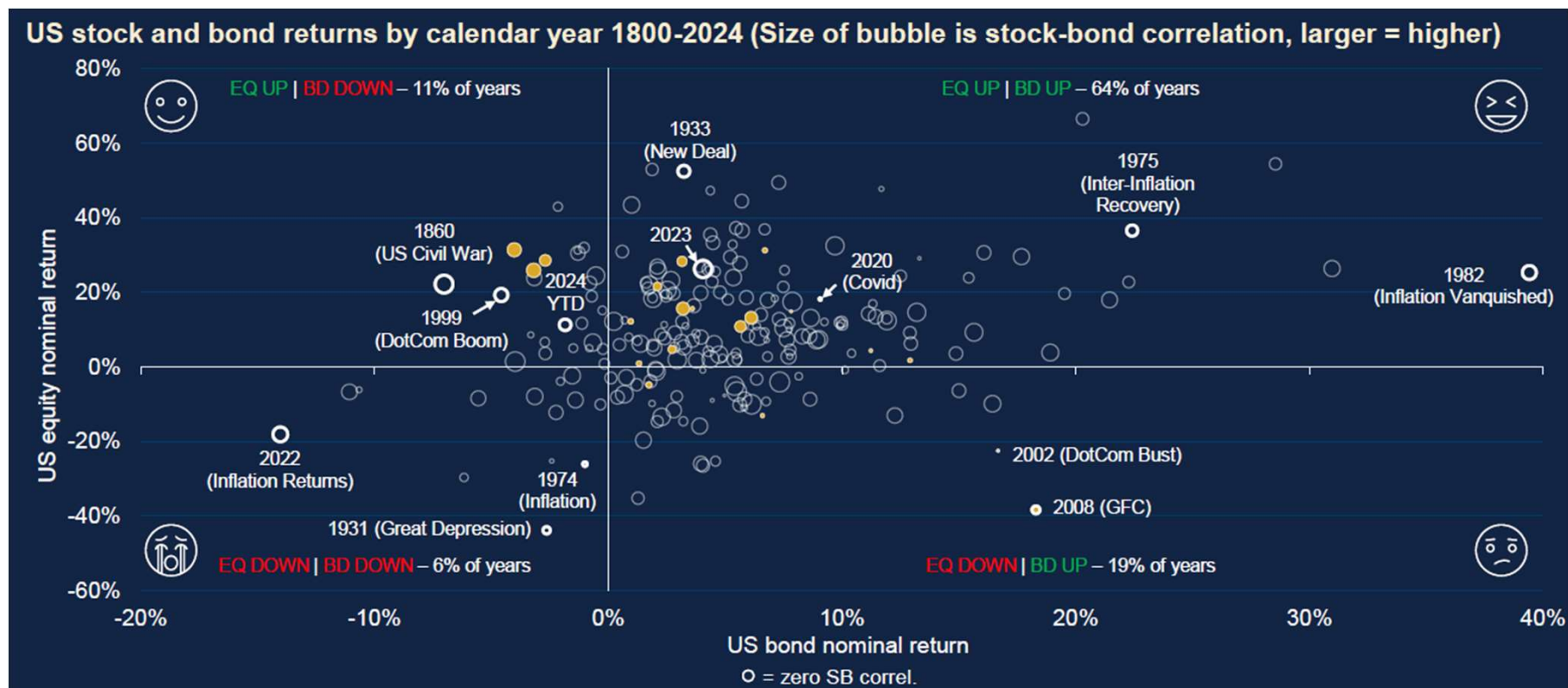
Compañías & Gestores Especializados

5

Construcción de cartera diversificada:

Apreciación del capital a largo plazo y crecimiento de los ingresos

Correlación Renta Variable - Bonos



Activos Diversificadores

Inversión	1	2	3	4	5	6	7	8
1 Physical Gold ETC	1,00							
2 Hedge Fund	0,02	1,00						
3 Fixed Income Frontier Mkts	0,09	-0,28	1,00					
4 Microfinance	0,14	-0,17	0,51	1,00				
5 Trade Finance	0,37	-0,16	0,28	0,67	1,00			
6 ILS	0,12	-0,04	0,52	0,64	0,30	1,00		
7 Bloomberg Gbl Agg 3-5 Yr TR Hdg EUR	0,08	-0,22	0,44	0,53	0,52	0,36	1,00	
8 Bloomberg Euro Agg 1-3 Yr TR EUR	0,23	-0,20	0,34	0,63	0,63	0,44	0,93	1,00

Inversión	1	2	3	4	5	6	7	8
1 Physical Gold ETC	1,00							
2 Hedge Fund	0,02	1,00						
3 Fixed Income Frontier Mkts	0,09	-0,28	1,00					
4 Microfinance	0,14	-0,17	0,51	1,00				
5 Trade Finance	0,37	-0,16	0,28	0,67	1,00			
6 ILS	0,12	-0,04	0,52	0,64	0,30	1,00		
7 Bbg World DM L/M Net EUR	-0,12	0,01	0,38	0,26	0,15	0,31	1,00	
8 Bbg Europe DM L/M Net EUR	-0,15	-0,17	0,54	0,27	0,11	0,20	0,82	1,00

Cartera

“Return Enhancers”

64,3%

Hedge (inflación)

11,2%

Hedge (deflación)

8,7%

Diversificadores &
Liquidez

15,8%

Clase de Activo	%
Renta Variable - EE.UU. & Canadá	30,5
Renta Variable - Europa	22,1
Renta Variable - Emergentes	3,5
Renta Variable - Japón	2,5
Renta Variable - UK	2,0
Renta Fija - HY Corporativos	3,7
Activos Reales - REITs (cotizados)	5,0
Activos Reales - Infraestructura (cotizada)	5,0
Renta Fija - Bonos ligados a la inflación	1,2
Renta Fija - Bonos del Gobierno	6,3
Renta Fija - IG Corporativos	2,4
Diversificadores - Microfinanzas	3,6
Diversificadores - Insurance Linked Securities	2,7
Diversificadores - Hedge Fund	2,4
Diversificadores - Frontier Bonds	2,0
Diversificadores - Oro	2,0
Diversificadores - Trade Finance	1,1
Liquidez	2,0

Toda actividad inversora puede entrañar ciertos riesgos, como consecuencia de los cuales el valor de adquisición y la rentabilidad pueden fluctuar, tanto al alza como a la baja, y es posible que no se recupere el importe invertido inicialmente. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de los resultados futuros. Cartera 31/01/2025.
Las clases de activos que se informan en este documento y el volumen asignado a cada uno de ellos pueden variar sustancialmente a lo largo del tiempo..

Clases de activos

60,5%
RENTA VARIABLE
GLOBAL

13,4%
RENTA FIJA

12,1%
HF & SEMI LIQUIDOS

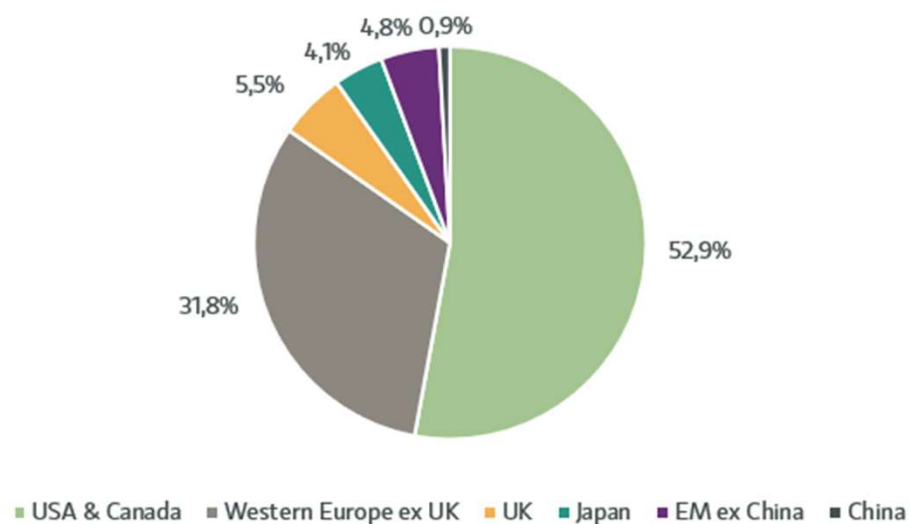
12,0%
ACTIVOS
REALES

2,0%
LIQUIDEZ

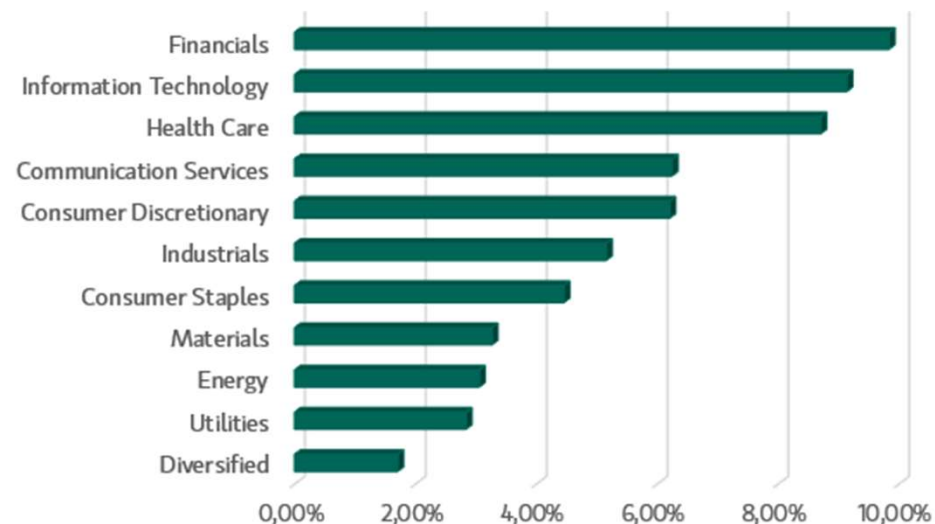


Cartera de Renta Variable

Diversificación Geográfica RV (sin activos reales cotizados)



Diversificación Sectorial RV (sin activos reales cotizados)



Cartera de Renta Variable Directo

- La cartera de renta variable del fondo tiene un sesgo hacia la calidad y empresas con distribución de dividendos
- Crecimiento esperado de los beneficios, ROE y márgenes de EBITDA por encima del mercado
- Bajo apalancamiento (deuda neta / EBITDA)
- Valoración atractiva (ratio PER estimado para 2026)
- Retorno al accionista (ROE) por encima del coste del capital y del mercado

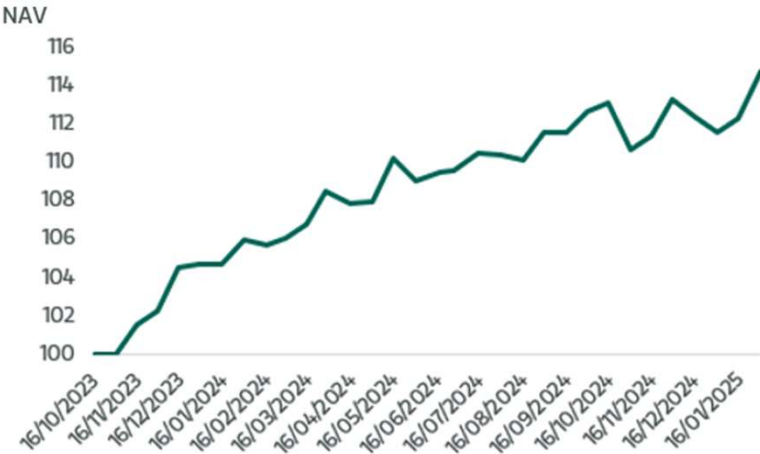
Métricas	Cartera	Índice ¹
PER Estimado 2026	19,3x	21,0x
Deuda Neta / EBITDA	1,0x	2,5x
ROE	30,1%	12,5%
Crecimiento de EPS en los últimos 5 años	10,8%	4,9%
Crecimiento estimado de EPS en los próximos 2 años	11,7%	5,2%
Margen EBITDA	31,8%	21,7%



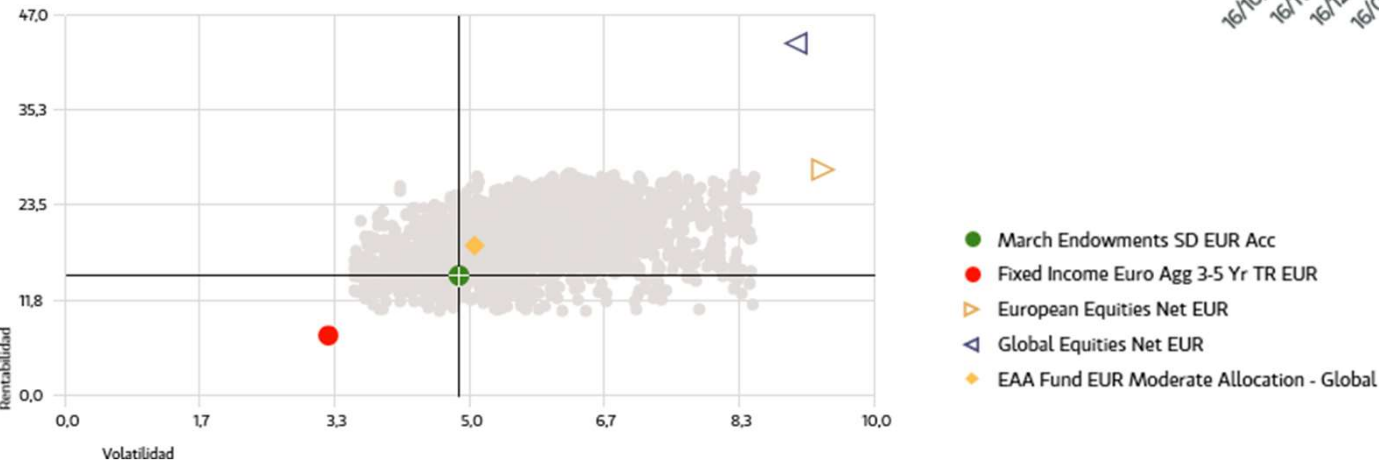
Fuente: Cálculos propios, Bloomberg, datos a 31 diciembre 2024
¹ Index: 40 % Renta variable mundial: Bloomberg World DM Large y Mid Cap NR. 20 % Renta variable europea: Bloomberg Europe Large y Mid Cap NR. 5 % Infraestructura cotizada: Dow Jones Brookfield Global Infrastructure TR. 5 % REITs cotizados: FTSE EPRA/ NAREIT Global REIT TR. 15% Bonos agregados en euros: Bloomberg Euro Aggregate Bonds (1-3 años). 10 % Bonos agregados globales: Bloomberg Global Aggregate Bonds (3-5 años EUR cubiertos). 5 % Efectivo EUR: Euribor 3 meses
Toda actividad inversora puede entrañar ciertos riesgos, como consecuencia de los cuales el valor de adquisición y la rentabilidad pueden fluctuar, tanto al alza como a la baja, y es posible que no se recupere el importe invertido inicialmente. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de los resultados futuros.

Rentabilidad

Rentabilidad YTD 2025	2,77%
Rentabilidad 2024	6,62%
Rentabilidad desde inicio (16/10/23)	14,71%



Rentabilidad - Riesgo



Fuente: Bloomberg. Rentabilidad a 31/01/2025 para la clase SD EUR ACC (LU2616039694). Toda actividad inversora puede entrañar ciertos riesgos, como consecuencia de los cuales el valor de adquisición y la rentabilidad pueden fluctuar, tanto al alza como a la baja, y es posible que no se recupere el importe invertido inicialmente. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de los resultados futuros. Global Equities: Bloomberg World DM Large y Mid Cap NR EUR. European Equities: Bloomberg Europe Large y Mid Cap NR. Fixed Income Eur Agg: Bloomberg Euro Aggregate Bonds (3-5 años). Volatilidad medida con rentabilidades mensuales (31/10/2023-31/01/2025) (Gráfico de Rentabilidad – Riesgo)

Equipo

Sebastian HILLGARTH Responsable y Gestor



Sebastian Hillgarth es licenciado por la Universidad de Oxford (Brasenose College) y posee el Certificado de Gestión de Inversiones del CFA UK. También es alumni de Harvard Business School (HBS), titular del certificado del Investment Management Workshop de HBS así como del certificado de Gestión de Endowments por IESE Business School.

Cuenta con más de 15 años de experiencia en la industria de gestión de activos. Sebastian comenzó su carrera en Lazard & Co en fusiones y adquisiciones y en 2008 se trasladó a Sarasin & Partners, en Londres, donde gestionaba carteras multiactivos y asistía en la gestión de los fondos LF Catalyst Trust y GlobalSar Income. Sarasin & Partners está especializada en la gestión de capital dotacional para fundaciones, organizaciones benéficas y family offices.

Sebastian se incorporó al Grupo March en 2014, donde es responsable de gestionar parte de la liquidez del Grupo, incluida la Cartera de Inversiones de la Fundación Juan March, donde es Presidente del Comité de Inversiones.

Habla inglés, francés, italiano, español y alemán con fluidez.

Lourdes ROMERO Gestor adjunto



Lourdes Romero es licenciada en Derecho y Máster en Mercados Financieros por el Instituto de Estudios Bursátiles (IEB), programa avanzado en Opciones y Futuros por IEB y Análisis y Selección de Fondos por AFI, así como titular del certificado CESGA.

Con más de 20 años de experiencia en el sector financiero, comenzó su carrera profesional en el área de trading derivados y renta variable internacional. En 2007 se incorporó al equipo de inversión de Finanduro (Caja Duero), para hacerse cargo de la gestión de carteras de gestión discrecional, y desde 2016, de los Fondos de pensiones del sistema individual de la Caja.

En 2018 se incorporó a Liberbank Gestión como responsable de Fondos de fondos y Carteras de gestión discrecional.

En 2021 se incorporó al Grupo March.

Habla español e inglés con fluidez.

Carlos RUIZ DE ANTEQUERA CIO



Carlos Ruiz es licenciado en Administración de Empresas y MBA en Administración de Empresas por la Universidad de St. Louis, además, tiene una Maestría en Finanzas Cuantitativas por la Escuela de Finanzas AFI. También es Chartered Financial Analyst (CFA) y titular del certificado CFA ESG en inversión.

Con más de 25 años de experiencia en el sector de la gestión de activos y banca privada, ha pasado las últimas dos décadas en Santander A.M. y Santander Private Banking International (España y Miami), donde ha desempeñado funciones en gestión de fondos, asesoramiento financiero, como responsable de gestión discrecional y, más recientemente, como CIO de Banca Privada Internacional en Banco Santander.

Desde 2021, Carlos es el Chief Investment Officer de March A.M., donde ha aportado su amplia experiencia, centrada principalmente en clientes de alto patrimonio, en la gestión de soluciones de renta variable (a nivel global y especializada en el sector tecnológico, Europa, Japón y Estados Unidos), renta fija (especializada en crédito latinoamericano) y hedge funds.

Habla español e inglés con fluidez.

March A.M. Equipo de gestión

Profesionales con una sólida trayectoria



Carlos Ruiz
CIO



March A.M. Equipo comercial

Marie O'Sullivan: mosullivan@march-am.com

Sofía Alonso-Alfaro: salonso@march-am.com

Banca March Equipo Servicios de Inversión

Gabriel Echarri: gecharri@bancamarch.es

March Endowments

Una estrategia a medida, dirigida a **fundaciones, family offices y otros inversores profesionales** destinada a **preservar el capital real a largo plazo**.

Asignación Estratégica (no táctica) de activos a largo plazo.

*"El 91% de los retornos de una cartera viene por el Asset Allocation"***

Fondo **multiactivo** orientado a la **renta variable**, con una asignación a **activos reales cotizados**.

Sesgado a activos generadores de **rentas**.

Se incorporan otras clases de activos **descorrelacionados** para diversificar las fuentes de rentabilidad.

Apalancamiento en Gestoras Especializadas.

Incorporación de **criterios ESG** en el proceso de inversión en línea con la política de March Asset Management.

Art. 8 SFDR

Inspirada en los **"endowments"** internacionales
Horizonte temporal de inversión de más de 5 años
Alineación de intereses y "skin in the game". Coinversión junto al Grupo Banca March y a la Fundación Juan March

*60% Renta Variable/ 40% Bonos Gobierno

** CFA Institute Blog – 16/02/2012 - Setting the Record Straight on Asset Allocation

MARCH A.M.

▲▲ BancaMarch

CONFIDENCIAL
ESTO ES UNA COMUNICACIÓN DE MARKETING
Exclusivamente restringido a Clientes Profesionales

MARCH ENDOWMENTS

March RAIF SA SICAV - RAIF

Thank you



APÉNDICE

Grupo Banca March



BANCA PRIVADA Y CORPORATIVA

MARCH A.M.



GESTIÓN DE ACTIVOS

MARCH P.E.



CAPITAL RIESGO CON
ÉNFASIS EN ESTRATEGIAS
DE FONDOS DE FONDOS

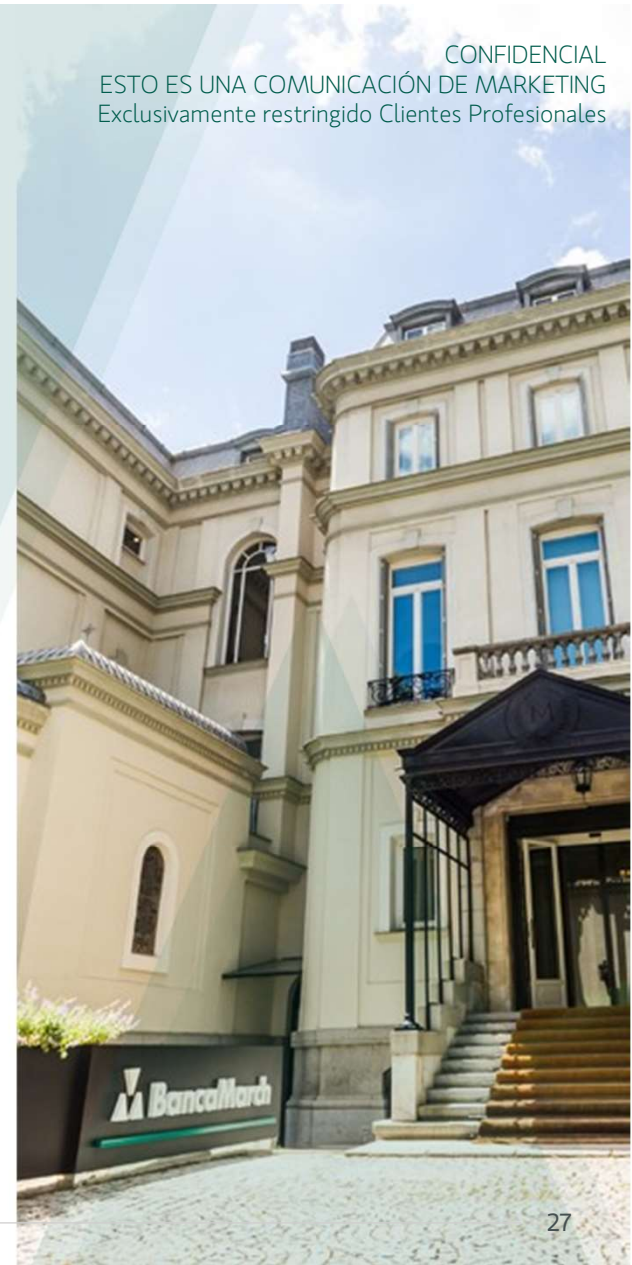
MARCH VIDA



SEGUROS DE VIDA,
AHORRO Y JUBILACIÓN

inversis

SOLUCIONES TECNOLÓGICAS
GLOBALES Y DE
EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS



Grupo Banca March

Nuestro modelo de negocio incomparable:
La palanca de crecimiento para alcanzar
nuestros objetivos



NUESTRA IDENTIDAD

Servicios bancarios dirigidos especialmente a profesionales, empresas y compañías familiares



NUESTRO MODELO

Un enfoque receptivo, multicanal y basado en la tecnología, con una clara orientación hacia los servicios de asesoramiento



NUESTRO FUTURO

Un banco diferente, con posición de liderazgo en sus negocios estratégicos

Grupo Banca March

Un modelo diferencial

El modelo de negocio único e inimitable de Banca March se sustenta en 4 pilares fundamentales:

Estos pilares, junto con el modelo de asesoramiento especializado de Banca March, aportan un gran valor añadido a nuestros clientes, especialmente en momentos de incertidumbre.



Compromiso accionarial

- BANCO FAMILIAR
- ENFOQUE A LARGO PLAZO
- SÓLIDOS RATIOS FINANCIEROS
- GESTIÓN PRUDENTE



Calidad de Servicio superior

- SERVICIO INTEGRAL
- SATISFACCIÓN DEL CLIENTE
- FUERTE PRESENCIA
- OMNICANAL



Productos exclusivos

- ALINEACIÓN DE INTERESES
- COINVERSIÓN
- CREACIÓN DE VALOR



Profesionales excelentes

- ASESORAMIENTO ESPECIALIZADO
- PROGRAMA DE TALENTO

Grupo Banca March

Creación de valor para
clientes, empleados y
accionistas

*Las oficinas de Banca March son las
mejor valoradas del sector*

1º Solidez
Solvencia
Satisfacción con las oficinas

2º Índice de recomendación NPS
Índice de satisfacción global
Satisfacción con los gestores
Intangibles de relación
Intangibles de marca

3º Recomendación

¿Qué es un “endowment”?

- Los “endowments” son normalmente fondos de capital dotacional sujetos a un régimen fiscal especial, constituidos para contribuir a las **futuras necesidades de financiación (conocidas como tasa de gasto)** de fundaciones y otras entidades similares, como organizaciones benéficas y universitarias.
- Los fondos de capital dotacional se concibieron como una **fuentes permanente de ingresos** para instituciones que tradicionalmente carecían de ellos. Entre los primeros “endowments” se encuentran los colegios universitarios británicos de Oxford y Cambridge, que recibieron donaciones entre el siglo XIII y el siglo XVI con el fin de asegurar una sostenibilidad financiera a largo plazo.
- Hay muchos modelos de “endowment”. Todos los modelos comparten ciertas características. A grandes rasgos existen dos modelos principales:
 - el modelo Británico, que favorece la renta variable pública sobre activos no cotizados
 - el modelo Americano, que tiende a incluir una mayor parte en activos no cotizados, como el capital riesgo
- En Estados Unidos, la decisión histórica de la Fundación Ford de publicar dos estudios encargados a finales de la década de 1960 sentó las bases para **externalizar las inversiones y apoyarse en gestores externos**.
- Los estudios encargados por la Fundación Ford también recomendaron unidades de **gestión de carteras independientes y externas** lo que supuso la creación de oficinas de inversión pioneras como Harvard Management Company y Yale Investment Office.
- La **gestión de activos dedicada y especializada significó separar las funciones de gestión de inversiones de las realizadas por departamentos de administración/ financieros**, algo que ahora se ha convertido en una práctica común.

Endowments Internacionales: el ejemplo del Endowment del Louvre



El Endowment del Louvre fue **creado en 2009** por el museo para proporcionar **apoyo financiero a largo plazo a sus misiones de interés público.**

El objetivo del fondo es **preservar valor real del capital a lo largo de los años**, al tiempo que se transfieren parte de las ganancias financieras al Museo.

Su objetivo, para ambas misiones es obtener un **retorno anual del 5%** sobre las inversiones del fondo a lo largo de un ciclo económico.

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Rentabilidad	+3,42%	+7,41%	+6,62%	-4,57%	+13,6%	+2,48%	+10,45%	-2,80%	+8,53%

Fundaciones en España: un mercado en expansión...

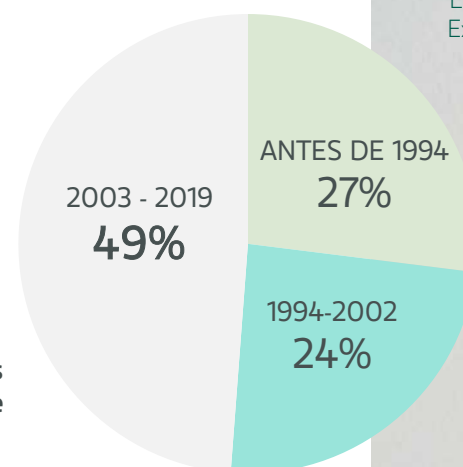
Número de fundaciones

	2015	2019	Crecimiento Acumulado
Registradas	14.291	14.729	3,1%
Activas	8.625	9.218	6,9%

Datos económicos

(millones de EUR)	2015	2019	CAGR*
Capital dotacional	7.601	8.605	4,6%
Activos totales	21.443	22.501	4,7%
Ingresos	7.424	7.754	3,3%
Gastos	8.193	8.499	3,2%

Fundaciones por fecha de creación



Fundaciones por volumen

Activos totales (EUR)	%
Hasta 150.000	39,8
150.001 - 2.400.000	30,3
2.400.001 - 10.000.000	18,2
10.000.001 – 50.000.000	9,9
Por encima de 50.000.000	1,7

Fuente: Asociación Española de Fundaciones (AEF)

* CAGR: Tasa de Crecimiento anual compuesta



Ejemplos de Fundaciones y Organizaciones Benéficas en España

Clasificación según capital dotacional inicial

	Fundación	Provincia	Año de creación	Capital dotacional inicial (EUR)
1	Fundación Colección Thyssen-Bornemisza	Madrid	20/12/1988	330.573.399
2	Fundación Rafael del Pino	Madrid	04/11/1999	114.000.000
3	Fundación Lenbur	Guipúzcoa	07/11/1997	93.749.849
4	Fundación Corporación Tecnológica de Andalucía	Sevilla	10/10/2006	72.000.000
5	Fundación Amancio Ortega Gaona	A Coruña	10/07/2001	60.000.000
6	Fundación Alfonso Martín Escudero	Madrid	26/06/1957	39.294.294
7	Fundación Banco Santander	Madrid	03/12/1992	36.060.726
8	Fundación Juan March	Madrid	04/11/1955	31.173.554
9	Fundación Patrimonio Comunal Olivarero	Madrid	01/01/2003	26.995.106
10	Fundació Hospital de Manacor	Baleares	22/11/1996	9.156.700
11	Fundación Universitaria Comillas-ICAI	Madrid	12/01/1959	8.544.669

Fuente: Asociación Española de Fundaciones (AEF)

Asignación estratégica de activos a largo plazo

Asignación Estratégica Neutral	%	Estadísticas	%
Renta Variable Global	40	Rentabilidad (anualizada)	6,9%
Renta Variable Europea	20	Desviación típica (volatilidad)	9,2%
Renta Fija Agregada en euros	15	Ratio de Sharpe	0,6
Renta Fija Agregada global	10	Máxima caída (06/2007 – 02/2009)	-35,6%
Renta Variable REITs	5	Recuperación desde máxima caída (meses)	36
Renta Variable infraestructura	5	Ganancia Máxima	331,9%
Liquidez	5	Rentabilidad acumulada	281,8%

Fuente: Bloomberg Indices y Morningstar. Cálculos últimos 20 años hasta 31/12/2024
Renta variable mundial: Bloomberg World DM Large y Mid Cap NR. Renta variable europea: Bloomberg Europe Large y Mid Cap NR. Infraestructura cotizada: Dow Jones Brookfield Global Infrastructure TR. REIT cotizados: FTSE NAREIT Todas las acciones REIT TR. Bonos agregados en euros: Bloomberg Euro Aggregate Bonds (1-3 años). Bonos agregados globales: Bloomberg Global Aggregate Bonds (3-5 años EUR cubiertos). Efectivo EUR: Euribor 3 meses.
Toda actividad inversora puede entrañar ciertos riesgos, como consecuencia de los cuales el valor de adquisición y la rentabilidad pueden fluctuar, tanto al alza como a la baja, y es posible que no se recupere el importe invertido inicialmente. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de los resultados futuros.

CONFIDENCIAL
ESTO ES UNA COMUNICACIÓN DE MARKETING
Exclusivamente restringido a Clientes Profesionales

60%
RENTA VARIABLE
líneas directas y fondos de terceros

30%
RENTA FIJA Y LIQUIDEZ
líneas directas y fondos de terceros

10%
REITs & INFRASTRUCTURA COTIZADA
líneas directas y fondos de terceros

0% - 25%
FONDOS SEMILÍQUIDOS
Liquidez Mensual



Proceso de inversión

Selección de empresas

Enfoque “bottom-up” y a largo plazo.
Sesgo hacia las grandes empresas.
Cartera concentrada



¹ Ninguna exposición a empresas en las que Corporación Financiera Alba tenga una participación significativa

Proceso de inversión

Selección de Fondos Especializados



CONFIDENCIAL
ESTO ES UNA COMUNICACIÓN DE MARKETING
Exclusivamente restringido Clientes Profesionales



CASO DE INVERSIÓN

Blueorchard Microfinance (SFDR Art. 9)



El Fondo de microfinanzas contribuye al desarrollo económico y social, mejorando el acceso a los servicios financieros para las pequeñas y medianas empresas a través de la inversión en instituciones de microfinanzas que operan en países emergentes y “frontier”

- **Estrategia de descorrelación**
Frente a los mercados públicos de renta fija y renta variable
- **Baja volatilidad**
1,3 de desviación estándar
- **Sin riesgo de tipo de interés**
Estrategia de bonos flotantes
- **Rentabilidad objetivo atractiva**
USD 6 meses SOFR + 340 – 440 bps
- **Pioneros** en este tipo de estrategia (desde 1998 bajo la franquicia Dexia)
- **Equipo directivo** estable con una sólida trayectoria. **Presencia** local con más de 45 oficinas de inversión en América Latina, África y Asia.



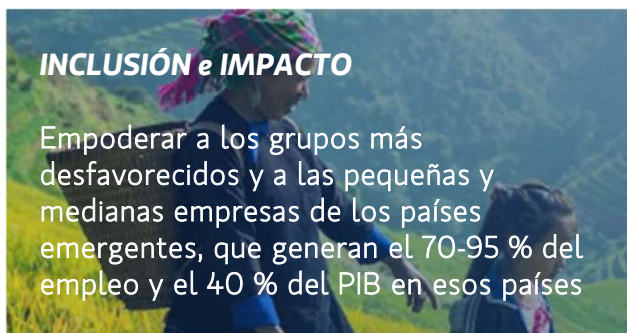
Las economías emergentes **crecen más rápido** que las economías desarrolladas



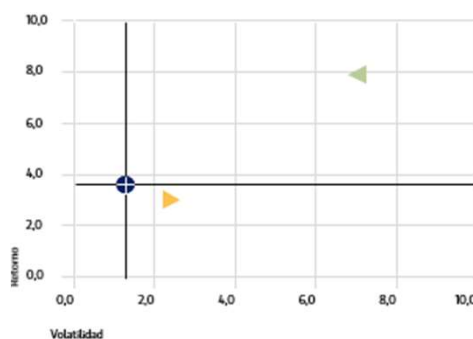
Los mercados emergentes representan dos tercios de la **población mundial**



La **innovación, la digitalización y la tecnología** son prioridades en los países emergentes



Riesgo – Retorno



Datos anualizados desde noviembre 1998 hasta septiembre 2024

Máxima caída



Fuente: BlueOrchard Impact IM (<https://blueorchard.com>), cálculos propios & Morningstar a 31/01/2024

CASO DE INVERSIÓN

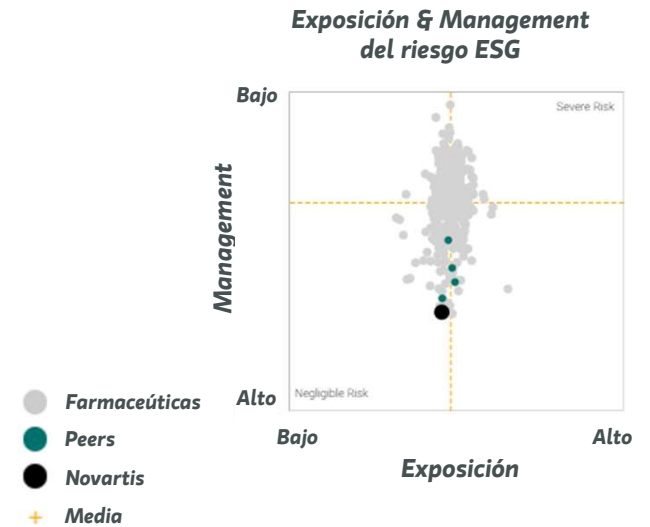
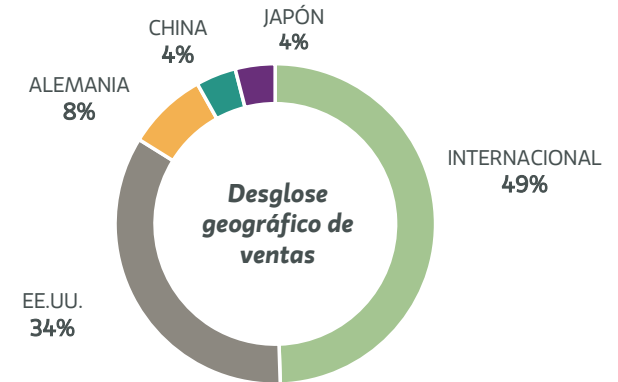
Novartis

Novartis es una de las compañías farmacéuticas más grandes del mundo

La **oportunidad de negocio** de la empresa se sustenta en megatendencias como el **envejecimiento de la población**, el **aumento de las enfermedades crónicas** debido a la mayor esperanza de vida y el mayor acceso a los medicamentos en los **mercados emergentes**

- En cuanto a la **Medicina innovadora**, tiene una cartera interesante con un sólido potencial de crecimiento y una gran exposición a la oncología, protegida por patentes a medio plazo
- La compañía ha ido **mejorando su rentabilidad** en los últimos años, reduciendo sus costes y mejorando su estructura. Sus márgenes operativos han crecido en los últimos cuatro años del 26,6 % al 33 % actual, con un objetivo de más del 40 % en los próximos cinco años.
- **Presencia en países emergentes**
- **Bajo apalancamiento**
- Crecimiento previsto de **dos dígitos (bajos) en beneficios por acción** entre ahora y 2026. Ha mejorado su guidance para 2024 cinco veces consecutivas.
- **Valoración atractiva:** Cotiza a un PER 2025e de 13,3 veces
- **Dividendo creciente:** La compañía ha aumentado su dividendo en los últimos cinco años y ofrece actualmente una rentabilidad por dividendo del 3,8 %.
- **ESG: Novartis** se sitúa en el **primer percentil de la industria farmacéutica global** (2 de 438) en cuanto a rating ESG (proveedores de datos de primer nivel). La compañía ha hecho grandes esfuerzos en éste sentido, **habiendo mejorado progresivamente su rating** a lo largo de los últimos tres años (más de un 20%).
- El mayor riesgo ESG de Novartis se centra en la **Gobernanza de Producto**, y la gestión que realiza de dicho riesgo está muy por encima de sus comparables.
- La compañía es signataria del **Pacto de Naciones Unidas** y cumple con cada uno de los 10 principios. Igualmente está adherida a la iniciativa **SBTi** que tiene como objetivo reducir las emisiones de carbono de aquí a 2030.
- El nivel de controversias es significativo, pero se reduce principalmente a **prácticas de anticompetencia** llevadas a cabo por su filial Sandoz de la que se desligó el año pasado, por lo que es de esperar una mejoría al respecto.

CONFIDENCIAL
ESTO ES UNA COMUNICACIÓN DE MARKETING
Exclusivamente restringido Clientes Profesionales



CASO DE INVERSIÓN

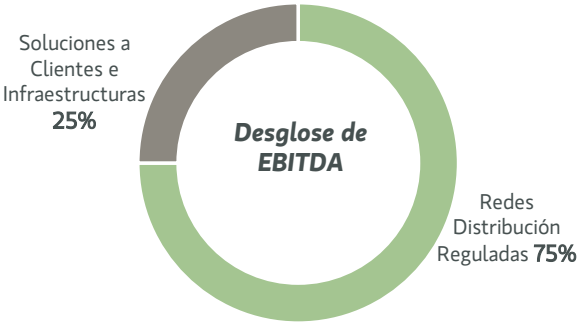
E.On

E.On es una empresa regulada que explota redes de gas y electricidad en toda Europa.

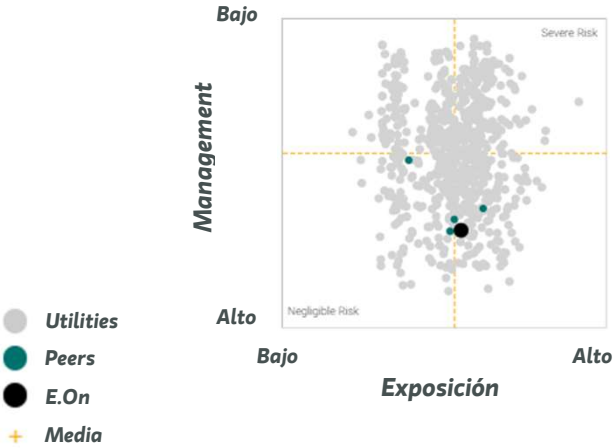
El telón de fondo actual favorece a las compañías de servicios públicos: los precios de la energía han resistido bien, nos encontramos en una senda de bajadas de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales y la economía en general va encaminada a una ralentización.

- Esperamos una importante mejora del crecimiento orgánico EON, gracias al aumento de las inversiones en electrificación resultantes de la transición energética. Alemania necesita una significativa expansión y renovación de sus redes de distribución.
- Crecimiento anual previsto de **dos dígitos en su base regulada (RAB) de aquí a 10 años**, lo que le ayudará a cimentar su crecimiento, tanto de beneficios como de dividendo.
- Riesgos al alza de que se aumente la rentabilidad sobre los activos existentes en Alemania dado que éstos se fijaron cuando los tipos aún estaban en negativo.
- **Valoración atractiva:** Cotiza a un PER 2026e de 10,8x
- **Dividendo creciente:** La compañía ha aumentado su dividendo en los últimos cinco años y se espera que continúe haciéndolo a buen ritmo. Actualmente ofrece una rentabilidad por dividendo más del 4%.
- **ESG:** E.On se sitúa en el **primer cuartil de la industria de Utilities** en cuanto a rating ESG (proveedores de datos de primer nivel). Igualmente se aprecia una mejoría sustancial en su **rating** a lo largo del último año.
- El mayor riesgo ESG de la compañía se centra en **las relaciones con la comunidad, gestionando dicho riesgo de forma muy robusta.**
- La compañía es signataria del **Pacto de Naciones Unidas** y cumple con cada uno de los 10 principios. Igualmente está adherida a la iniciativa **SBTi** que tiene como objetivo reducir las emisiones de carbono de aquí a 2030.

CONFIDENCIAL
ESTO ES UNA COMUNICACIÓN DE MARKETING
Exclusivamente restringido Clientes Profesionales



Exposición & Management del riesgo ESG



CASO DE INVERSIÓN

Cohen & Steers Global Real Estate

El fondo invierte en compañías cotizadas dedicadas al sector inmobiliario

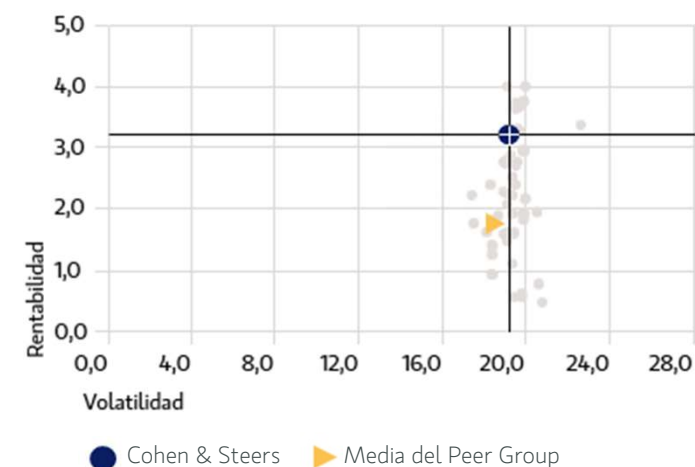
- Un cambio de régimen hacia **tipos más bajos** en un entorno de aterrizaje suave de la economía es un telón de fondo favorable para el tipo de activo.
- En términos de **valoraciones**, el Real Estate Cotizado se encuentra **con descuento** frente a la renta variable y frente al Real Estate Privado (históricamente ha ocurrido lo contrario).
- **El diferencial de crédito** al que se estaban financiando estas compañías en el mercado de bonos, se han reducido considerablemente.
- Se aprecia **fortaleza en el sector**, donde hemos visto recientemente la mayor salida a bolsa del mercado en 2024, así como importantes adquisiciones de activos por parte de compañías cotizadas a compañías privadas.
- **Cohen & Steers**, es una gestora americana fundada en 1986 y especializada únicamente en la gestión de activos reales con más de 83 billones bajo gestión.
- Cohen & Steers es un **actor principal dentro del mercado de REITs**, con más de 50 billones invertidos en activos de Real Estate en 24 países y uno de los más longevos track records, lo que le sitúa en una posición privilegiada de cara al acceso al Management de las compañías.
- El fondo cuenta con un equipo de 30 profesionales dedicados al Real Estate en diversas localizaciones y con una media de 24 años de experiencia.
- **Proceso inversor** que combina un análisis **bottom-up** (búsqueda de las mejores compañías) con **top-down** (búsqueda de los mejores países y sub sectores donde invertir).
- **Diversificación**: alrededor de 60-90 valores
- Acceso a clase “especial” con **comisiones privilegiadas**

COHEN & STEERS

Análisis cuantitativo y cualitativo

- **Primer cuartil frente a comparables** basado en análisis propio

Riesgo – Retorno



CASO DE INVERSIÓN

CT American Smaller Companies

El fondo invierte en pequeñas compañías en EE.UU.

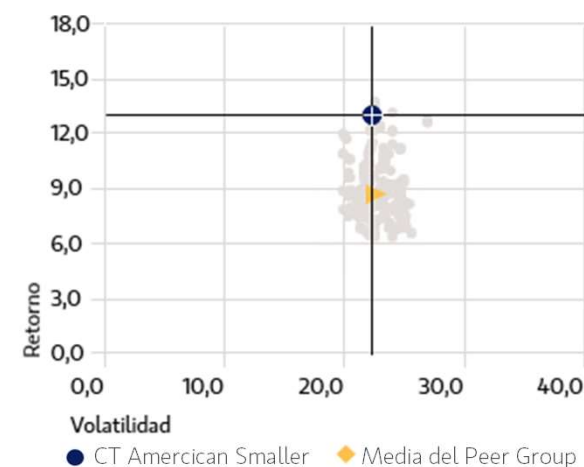
- Las pequeñas compañías han quedado **rezagadas** frente a las grandes en los últimos años, en parte por el gran peso de las mega caps de tecnología en los índices large, pero si nos remontamos al largo plazo el resultado es muy diferente (outperformance small vs large)
- Las pequeñas compañías se benefician en mayor medida de la economía doméstica, lo que es favorable en un proceso de **desglobalización**.
- Los índices small caps cuentan con una mayor **diversificación sectorial**
- Valoraciones más atractivas en small caps**, cotizando con múltiplos por debajo de su media histórica
- Un entorno de **tipos de interés bajando** históricamente ha favorecido al tipo de activo
- Columbia Threadneedle** es parte del grupo cotizado Ameriprise Financial (con unos AuM de 1,2 trillones). CT tiene unos 587 billones bajo gestión, contando con más de 650 profesionales de los que más de 200 son analistas
- Invierte en compañías cuya capitalización esté **entre 500 y 10.000 M**, pero donde encuentra más oportunidades es en el tramo 500-5.000 M (actualmente el 55% de sus compañías están en este intervalo).
- El fondo **no tiene sesgos sectoriales ni tampoco de estilo**, lo que le permite tener una cartera muy balanceada y donde el performance attribution viene dado por la selección de compañías.
- Proceso inversor** que combina un análisis **bottom-up** (búsqueda de las mejores compañías) con **top-down** (búsqueda de los mejores países y sub sectores donde invertir).
- Diversificación:** alrededor de 50-80 valores



Análisis cuantitativo y cualitativo

- Primer cuartil frente a comparables** basado en análisis propio

Riesgo – Retorno



¿Por qué estar invertidos en Bolsa?

Crecimiento de una inversión de 1.000 dólares realizada en el S&P 500

(31/12/2004 – 31/12/2024)

Rentabilidad (Acumulada)

538%

=

6.380 dólares

..Si nos perdemos tan solo los 5 días con mayor rentabilidad diaria de esos 20 años....

Rentabilidad (Acumulada)

303%

=

4.030 dólares



— Crecimiento de una inversión de 1.000\$ en el S&P500 NR

— Crecimiento de una inversión de 1.000\$ en el S&P500 NR quitando los 5 días de mayor rentabilidad

ESG – March Endowments

EXCLUSIONES*

Armamento controvertido
Tabaco
Carbón térmico
Actividades en regímenes opresivos
Contenido adultos
Juego y apuestas
Organismos modificados genéticamente
Alcohol “no responsable”

INTEGRACIÓN DE CRITERIOS ESG EN EL PROCESO INVERSOR

Análisis ESG de los emisores
Metodología **Best In Class** en la selección de activos

ENGAGEMENT

Política de voto: influencia en las políticas corporativas para la mejora de las eficiencias **ESG**

Política de diálogo abierto con emisores

INVERSIONES SOSTENIBLES

Adhesión a la iniciativa **SBTi**, o actividades que contribuyan al desarrollo de los **ODS**, o alineadas con **Taxonomía**.

No causan significativos daños a otros objetivos (**DNSH**) y cuentan con un **Buen Gobierno Corporativo**

*March Endowments está clasificado conforme con el **artículo 8 del Reglamento SFDR** y, por tanto, promueve la sostenibilidad. Además, el fondo tiene el compromiso de mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles (SFDR + Taxonomía)*

Comparativa Universo Fondos de Inversión

	Morningstar Peer Group Moderate Allocation-Global ¹	Morningstar Peer Group Aggressive Allocation-Global ²
Rentabilidad (anualizada)	2,8%	4,1%
Volatilidad	6,8%	9,6%
Ratio de Sharpe	0,22	0,31
Máxima caída (06/2007 – 02/2009)	-26,3%	-36,3%
Recuperación desde máxima caída (meses)	60	66
Ganancia Máxima	88,7%	160,3%
Rentabilidad acumulada	72,4%	122,5%

Nota ¹: Morningstar Peer Group Moderate Allocation Global: EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global 50%-70% global equities
Nota ²: Morningstar Peer Group Aggressive Allocation Global: EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global 70%-90% global equities
Fuente: Morningstar (<https://www.morningstar.com/>) Cálculos a 20 años hasta 31/12/2024
La composición de la cartera mostrada podría variar sustancialmente a lo largo del tiempo. Toda actividad inversora puede entrañar ciertos riesgos, como consecuencia de los cuales el valor de adquisición y la rentabilidad pueden fluctuar, tanto al alza como a la baja, y es posible que no se recupere el importe invertido inicialmente. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de los resultados futuros.

MARCH A.M.
BancaMarch

CONFIDENCIAL
ESTO ES UNA COMUNICACIÓN DE MARKETING
Exclusivamente restringido a Clientes Profesionales



Asignación de Activos

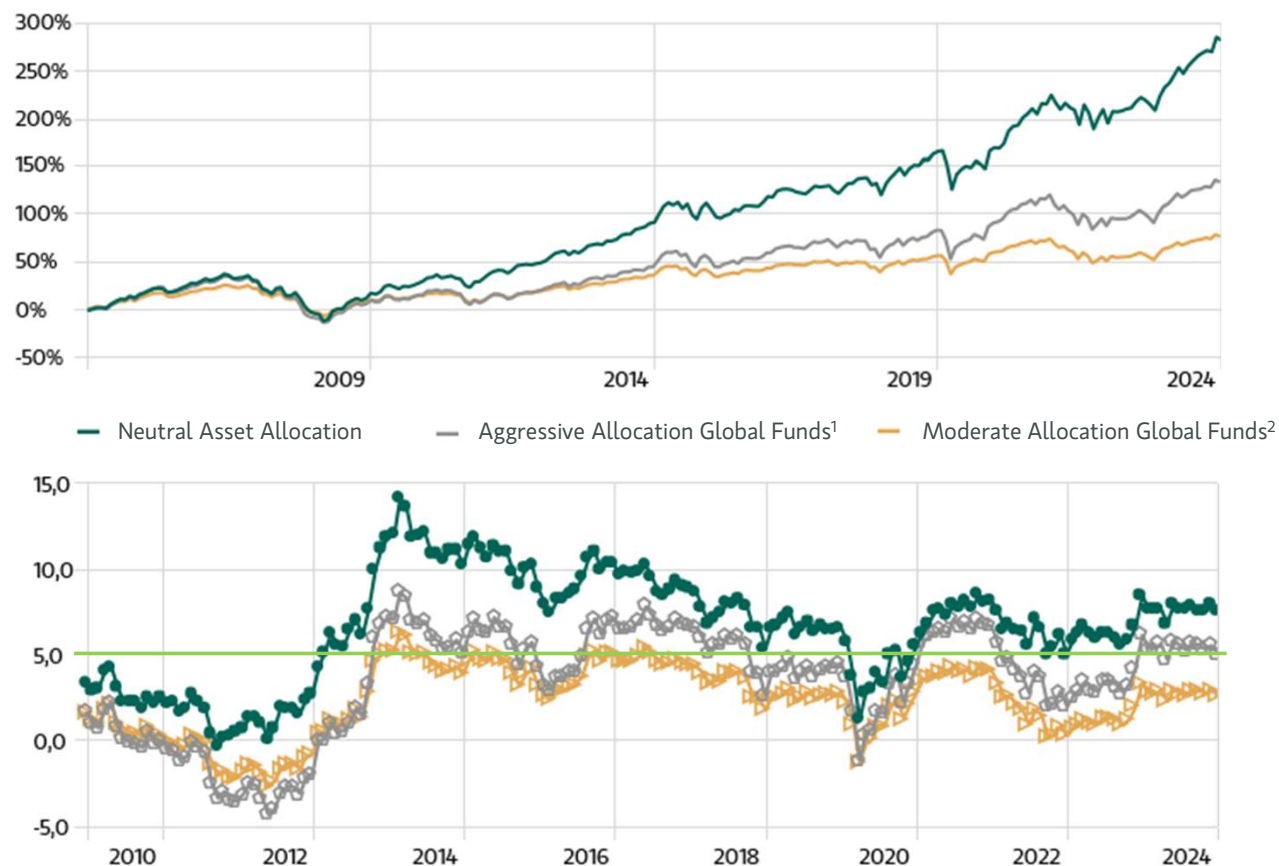
Rentabilidad a 20 años de la Asignación Estratégica Neutral

Rentabilidad acumulada: (31/12/2004 – 31/12/2024)

Rentabilidad anualizada a 5 años, obtenida a cierre de mes

Rentabilidad "rolling" a 5 años (31/12/2004 – 31/12/2024)

5% de rentabilidad anual



Nota 1: Categoría Morningstar Aggressive Allocation Global Funds: 90%-70% renta variable global

Nota 2: Categoría Morningstar Moderate Allocation Global Funds: 50%-70% renta variable global

Fuente: Índices Bloomberg y Cálculos Morningstar. Asignación Estratégica Neutral: 40 % Renta variable global: Bloomberg World DM Large y Mid Cap NR. 20 % Renta variable europea: Bloomberg Europe Large y Mid Cap NR. 5 % Infraestructura cotizada: Dow Jones Brookfield Global Infrastructure TR. 5 % REIT cotizados: FTSE EPRA/ NAREIT Global REIT TR. 15% Bonos agregados en euros: Bloomberg Euro Aggregate Bonds (1-3 años). 10 % Bonos agregados globales: Bloomberg Global Aggregate Bonds (3-5 años EUR cubiertos). 5 % Efectivo EUR: Euribor 3 meses

Toda actividad inversora puede entrañar ciertos riesgos, como consecuencia de los cuales el valor de adquisición y la rentabilidad pueden fluctuar, tanto al alza como a la baja, y es posible que no se recupere el importe invertido inicialmente. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de los resultados futuros.

Inversiones Sostenibles

*March Endowments está clasificado conforme con el **artículo 8 del Reglamento SFDR** y, por tanto, promueve la sostenibilidad. Además, el fondo tiene el compromiso de mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles (SFDR + Taxonomía)*

March Endowments tiene el compromiso de un mínimo de inversión sostenible del 5 % (actualmente está cerca del **24%**), del cual, al menos el 0,01% debe estar invertido en actividades elegibles y alineadas desde un punto de vista de la Taxonomía EU. Además, el fondo tiene en cuenta los PAI (Principales Impactos Adversos) en las decisiones de inversión.

Una inversión es sostenible para March A.M. si:

- Se trata de un signatario de la Science Based Target Initiative (Iniciativa Objetivo basado en la ciencia) (SBTi): La SBTi proporciona una metodología para determinar si los objetivos de descarbonización anunciados por una empresa se ajustan a lo que los últimos informes científicos consideran adecuado para alcanzar los objetivos del Acuerdo de París de un calentamiento global muy inferior a 2 °C por encima de los niveles preindustriales y limitado a 1,5 °C, o
- Su actividad contribuye a uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) establecidos por la ONU, o bien
- Parte o la totalidad de sus actividades entran dentro de la definición de actividad taxonómica de la UE (elegible y alineada)

Además, siguiendo la definición de inversión sostenible del SFDR, esas inversiones sostenibles No causan daños significativos (DNSH) a otros objetivos ambientales o sociales sostenibles y tienen un buen gobierno corporativo.

*De acuerdo con la política de custodia de March A.M., March Endowments tiene como objetivo **ejercer sus derechos de voto en todas sus posiciones de renta variable directas** (con independencia del mercado y del peso en la cartera) siempre que sea técnica, operativa y financieramente factible.*

Riesgos de la inversión

MARCH RAIF SA SICAV-RAIF es una sociedad anónima (société anonyme) organizada como una sociedad de inversión con capital social variable – fondo de inversión alternativo reservado (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement alternatif réservé) con uno o más Compartimentos incorporado. MARCH RAIF SA SICAV-RAIF NO ESTÁ SUJETA A LA SUPERVISIÓN DE UNA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DE LUXEMBURGO.

Si la evolución de los mercados no es la esperada, el subfondo puede tener pérdidas. Por ello, la retirada del dinero con carácter previo al cumplimiento del horizonte temporal recomendado puede aumentar el riesgo de pérdida de capital.

- **RIESGO DE MERCADO:** Las fluctuaciones del ciclo económico pueden afectar a los resultados de las compañías y a su capacidad de pago.
- **RIESGO DE CREDITO:** La materialización de este riesgo puede conllevar la pérdida total de la inversión. El principal riesgo de la financiación es el impago por parte del emisor de la deuda (o el retraso en el pago de intereses)
- **RIESGO DE LIQUIDEZ:** La liquidez de la inversión es reducida ya que las participaciones del RAIF no cotizan en Mercados que permitan su venta. No existe, además la posibilidad de cancelación anticipada de la inversión por voluntad del inversor, por lo que la liquidez quedará reducida a las distribuciones de capital que eventualmente se vayan produciendo
- **RIESGO DE DIVISA:** Si bien el vehículo está denominado en euros, invertirá en compañías subyacentes a través de diferentes divisas (principalmente euro, libre y dólar) cuya fluctuación no está completamente cubierta, y por tanto introduce una incertidumbre adicional
- **RIESGO REGULATORIO:** Revocación de autorización de la SICAV-RAIF por parte de la CSSF
- **RIESGO FISCAL:** Las modificaciones legislativas que se pueden llevar a cabo en el future sobre impuestos que resulten de aplicación a los inversores, pueden afectar a la rentabilidad que éstos obtengan del Proyecto
- **RIESGO ESG:** Riesgo de sostenibilidad, todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión
- **RIESGO POR INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** Las inversiones en derivados comportan riesgos adicionales por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente. Asimismo, la operativa con derivados no contratados en mercados organizados puede conllevar riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla.

Información Importante

Esta es una comunicación de marketing. Dada la naturaleza del producto, el cliente delega la adopción de decisiones de inversión en March AM, siendo la entidad la encargada de seleccionar los productos que integran la cartera, la toma de decisiones de inversión y la ejecución de operaciones por su cuenta. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de los resultados futuros. Si la moneda en la que se muestra la rentabilidad histórica difiere de la moneda del país en el que reside el inversor, este debe ser consciente de que, debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio, la rentabilidad mostrada puede ser mayor o menor si se convierte a la moneda local del inversor.

Antes de tomar una decisión de inversión definitiva, consulte el folleto de los MARCH RAIF SA SICAV-RAIF , disponible en la siguiente dirección <https://www.march-am.com/>. El subfondo MARCH ENDOWMENTS, está actualmente registrado en España para su distribución pública. Las inversiones descritas pueden conllevar una serie de riesgos que se detallan en el folleto. Para obtener más información sobre nuestros criterios de inversión sostenible y responsable, acceda a <https://www.march-am.com/en/about-us/sustainable-and-responsible-investment/>.

El contenido de este documento es meramente ilustrativo y no puede considerarse una recomendación para invertir o contratar el producto al que se refiere, ni siquiera una invitación a presentar una oferta. Se ha elaborado únicamente para facilitar la decisión independiente e individual del inversor interesado, que 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, el inversor debe tomar sus propias decisiones teniendo en cuenta estas circunstancias y buscar asesoramiento especializado de tipo fiscal, jurídico, financiero, normativo, contable o de cualquier otro tipo que, en su caso, pueda precisar.

Los términos contenidos en este documento están sujetos a posibles variaciones por circunstancias del mercado, cambios legislativos, jurisprudenciales, doctrina administrativa o por cualquier otro motivo, ajeno a March Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. , que pudieran producirse.

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

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

La sociedad gestora podrá decidir poner fin a las disposiciones adoptadas para la comercialización de sus organismos de inversión colectiva de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE.

Si desea más información, pongase en contacto con:

March A.M.
Castelló, 74, 28006 Madrid, Spain.
+34 91 426 37 00

www.march-am.com
www.bancamarch.es

Información básica sobre protección de datos personales

Sus datos personales serán tratados para atender y gestionar su solicitud, así como, en caso de resultar necesario, cualquier acción en que la misma pudiera derivar con independencia de su naturaleza. El responsable del tratamiento será Banca March, S.A. (en adelante, el "Banco"), con domicilio social en la avenida Alexandre Rosselló nº8, Palma de Mallorca, Islas Baleares, España, tanto si su solicitud se refiere al propio Banco como si se refiere a cualquier otra de las Entidades del Grupo Banca March, S.A. El Banco obtiene sus datos, directamente de la información que usted nos ha facilitado. Asimismo, Banca March podría obtener datos personales a través de registros públicos, boletines oficiales, etc.

Sus datos personales serán suprimidos cuando dejen de ser necesarios para la gestión de su solicitud, sin perjuicio de que puedan conservarse bloqueados en determinadas circunstancias como pudiera ser la atención de obligaciones legales o para el ejercicio y defensa de reclamaciones. Podrán, asimismo, ser comunicados a organismos e instituciones públicas en base al cumplimiento de obligaciones legales; a las distintas empresas del Grupo Banca March, participadas y terceros colaboradores; a potenciales compradores o inversores; o a terceros proveedores de servicios. Usted podrá acceder, rectificar, suprimir así como ejercitar el resto de derechos indicados en la información ampliada a través del correo: atencion_cliente@bancamarch.es.

Asimismo, usted podrá contactar con el Delegado de Protección de Datos de Banca March en la siguiente dirección electrónica: dpo@bancamarch.es Para más información puede consultar nuestra Política de Protección de Datos en <http://www.bancamarch.es/> o solicitar una copia de la misma en cualquiera de nuestras oficinas.