



CARTERA BELLVER S.I.C.A.V., S.A.

Agosto 2023



Premios Expansión - Allfunds
"Mejor Gestora de Renta Variable"



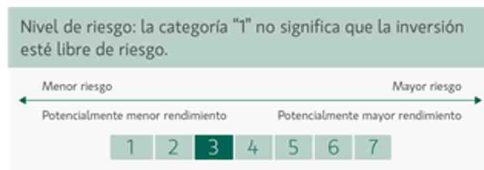
SICAV Institucionales



POR QUÉ INVERTIR EN NUESTRAS SICAV INSTITUCIONALES

- Diferentes perfiles de riesgo, del más conservador (Torrenova de Inversiones) al más decidido (Lluc Valores):

Perfil de riesgo de
Torrenova Inversiones



- Todo un emblema, acumulando más de 20 años de éxito.
- Se rigen de acuerdo a los siguientes criterios:
 - Análisis fundamental y con criterios de valor en selección de compañías. No se sigue ningún índice de referencia.
 - Se elimina el riesgo divisa.
 - Gestión dinámica en la asignación de activos.

CÓMO LO HACEMOS EN BANCA MARCH

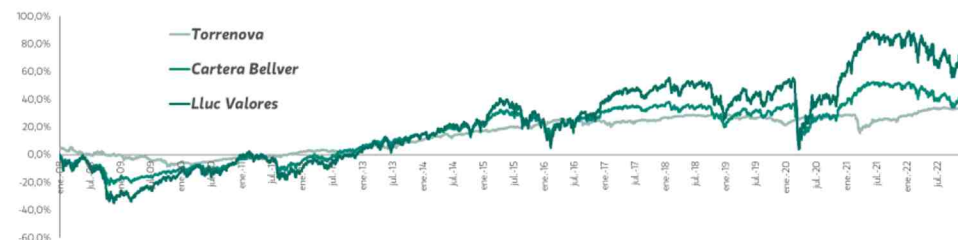
- Exponente de coinversión con nuestros accionistas.
- Los pilares básicos de nuestras SICAV son la generación de valor y el retorno a largo plazo.
- Diversidad de vehículos (SICAV Española, March International Lux).
- Inclusión de criterios ASG en el análisis y valoración de las compañías.

Toda inversión puede conllevar determinados riesgos, como consecuencia, el valor de adquisición y las rentabilidades pueden experimentar variaciones, tanto al alza como a la baja, y cabe la posibilidad de que no se recupere el importe invertido inicialmente. Rendimientos pasados no son indicador fiable de resultados futuros. Las rentabilidades históricas se calculan en EUR. Las rentabilidades indicadas incluyen gastos y comisiones.

POR QUÉ HACERLO AHORA

- Gestión activa. Diversificación en Renta Fija/mercados monetarios y Renta Variable.
- Flexibilidad en la toma de decisiones para beneficiarse de distintas oportunidades de inversión relevantes en el medio plazo así como de la mayor volatilidad esperada.
- Crecimiento económico y beneficios empresariales 23e con riesgo de revisión a la baja.

CÓMO SE HA COMPORTADO



Fuente: March A.M.

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
2-10 bn	0,61%
> 10 bn	27,47%
Total	28,07%

Sector	%
Tecnología	5,22%
Salud	4,59%
Consumo Básico	3,44%
Materiales	3,37%
Fondo	3,27%
Industriales	2,43%
Consumo Discrecional	2,31%
Telecomunicaciones	1,98%
Financiero	1,81%
Gas y Electricidad	1,49%
Energía	1,42%
Total	31,34%

País	%
E.E.U.U.	12,46%
FRANCIA	5,22%
ALEMANIA	3,67%
LUXEMBURGO	3,27%
PAÍSES BAJOS	1,66%
IRLANDA	1,20%
REINO UNIDO	1,08%
ESPAÑA	0,86%
SUIZA	0,68%
PORTUGAL	0,63%
HONG KONG	0,61%
Total	31,34%

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

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	11,97%
3-6 m	4,10%
1	10,72%
1-3	11,17%
3-5	19,51%
5-7	3,44%
7-10	5,14%
> 10	0,00%
Total	66,06%

Rating	%
AAA	9,57%
AA+	6,79%
AA-	12,71%
A+	0,89%
A-	8,24%
BBB+	13,58%
BBB	1,43%
BBB-	3,83%
BB+	1,73%
BB-	0,47%
NR	0,86%
Total	60,10%

Vencimiento	%
TIR	3,44 %
Duración	2,74 años
Vida Media	2,96 años

País	%
ESPAÑA	21,62%
FRANCIA	13,36%
E.E.U.U.	10,15%
ALEMANIA	5,58%
PAÍSES BAJOS	4,47%
ITALIA	2,58%
REINO UNIDO	1,38%
JAPÓN	0,55%
SUIZA	0,41%
Total	60,10%

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.

31/07/2023

Principales Posiciones

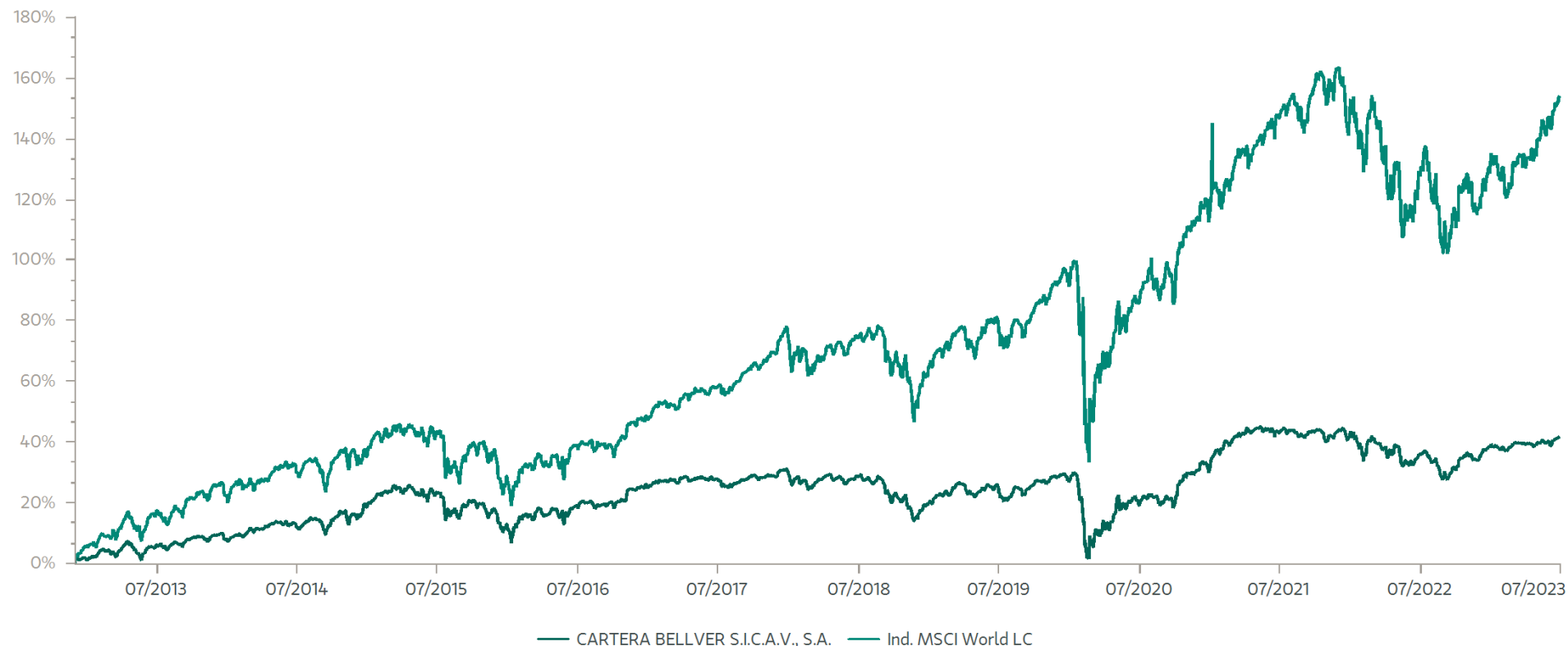
En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
FRTR 0% 25/02/2027	Gobiernos	AA-	4,54%
BKO 2,2% 12/12/2024	Gobiernos	AAA	4,05%
FRANCE 0,75% 25/02/2028	Gobiernos	AA-	3,79%
TREASURY 3% 30/06/2024	Gobiernos	AA+	3,43%
B. ESTADO 0% 31/05/2024	Gobiernos	BBB+	3,38%
NETHERLANDS GOVT 0,50% 15/07/2032	Gobiernos	AAA	3,29%
TREASURY 2,5% 31/03/2027	Gobiernos	AA+	3,04%
B. ESTADO 0,6% 31/10/2029	Gobiernos	A-	3,03%
B. ESTADO 0% 31/01/2028	Gobiernos	BBB+	2,98%
FRTR 4,25% 25/10/2023	Gobiernos	AA-	2,64%
Total			34,15%
Nr Emisiones en cartera			57

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
BARRICK GOLD CORP	Materiales	E.E.U.U.	1,50%
BAYER AG	Salud	ALEMANIA	1,37%
FIDELITY CHINA CONSUMER YA\$	Fondo	LUXEMBURGO	1,25%
JPMF INV-JAPAN ST VAL I EURHGD	Fondo	LUXEMBURGO	1,21%
FERROVIAL SE	Industriales	PAÍSES BAJOS	1,05%
DANONE	Consumo Básico	FRANCIA	1,01%
COCA COLA COMPANY -USD-	Consumo Básico	E.E.U.U.	0,95%
QUALCOMM INC	Tecnología	E.E.U.U.	0,88%
IBERDROLA	Gas y Electricidad	ESPAÑA	0,84%
PART FRANK TEMP INDIA I ACC USD	Fondo	LUXEMBURGO	0,81%
Total			10,87%
Nr de compañías en cartera			48

Rentabilidad



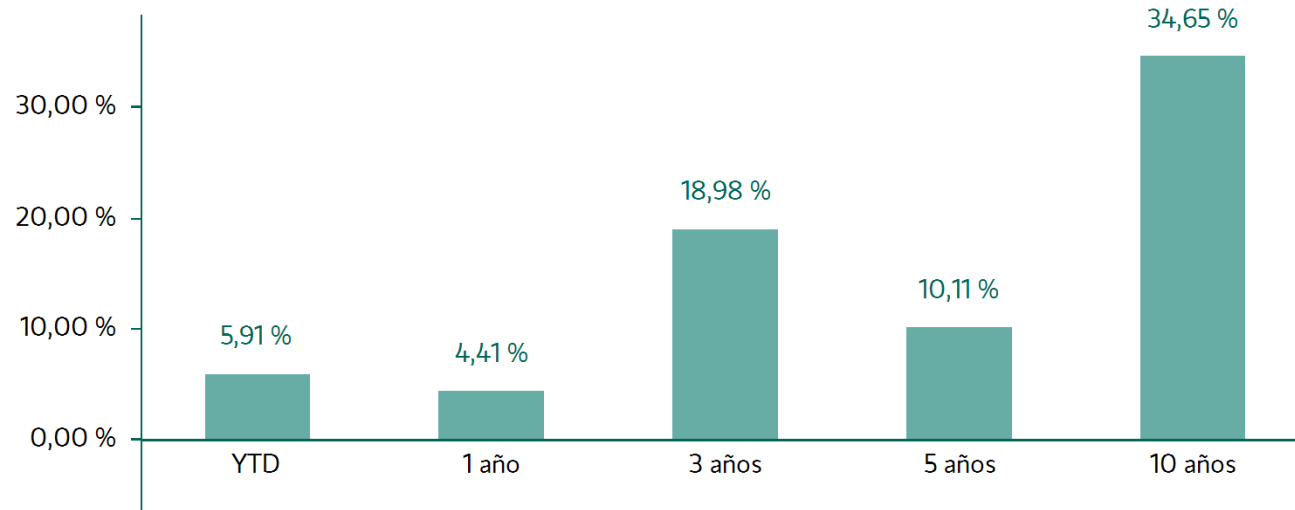
Rentabilidad

Ratios de Riesgo

	2023	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2022	2021	2020	2019	2018	Volatilidad	Correlación	R ²	Tracking Error
CARTERA BELLVER S.I.C.A.V., S.A.	5,91%	1,10%	1,37%	2,47%	4,41%	18,98%	-6,70%	9,82%	1,86%	11,20%	-10,18%	5,44%	0,87	0,76	0,66%
Ind. MSCI World LC	17,26%	2,85%	8,07%	10,17%	10,80%	36,74%	-17,40%	22,45%	11,67%	24,86%	-9,13%	14,92%			

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
2023	3,36%	-0,53%	1,45%	0,17%	-0,73%	1,01%	1,10%						5,91%
2022	-0,72%	-2,02%	0,78%	-2,08%	0,66%	-4,36%	2,40%	-1,82%	-4,12%	3,10%	3,26%	-1,63%	-6,70%
2021	-0,60%	4,66%	3,20%	1,66%	0,96%	-0,14%	-0,56%	0,45%	-1,27%	1,02%	-2,32%	2,57%	9,82%
2020	-1,20%	-4,54%	-10,81%	5,08%	2,43%	2,31%	0,29%	2,53%	-1,70%	-1,25%	7,99%	2,03%	1,86%
2019	3,96%	2,19%	0,14%	2,95%	-3,49%	2,35%	0,41%	-2,53%	2,15%	0,53%	1,46%	0,80%	11,20%
2018	1,32%	-1,72%	-2,09%	2,10%	-0,51%	-0,56%	1,80%	-1,05%	0,37%	-4,76%	0,12%	-5,40%	-10,18%
2017	0,54%	1,35%	1,03%	0,19%	-0,56%	0,17%	0,15%	-1,59%	1,21%	1,32%	-0,38%	0,01%	3,44%
2016	-3,79%	0,21%	2,39%	0,79%	0,97%	-1,47%	2,47%	0,74%	-0,72%	0,82%	0,84%	2,53%	5,75%
2015	2,15%	3,62%	0,87%	-0,47%	1,04%	-2,25%	1,21%	-4,52%	-1,48%	3,62%	-0,43%	-1,87%	1,16%
2014	-1,35%	1,34%	1,42%	0,41%	1,38%	-0,29%	-0,40%	1,40%	0,71%	-0,10%	2,03%	-0,64%	6,00%
2013	1,31%	1,47%	1,55%	-0,08%	1,08%	-2,10%	2,02%	-0,69%	1,42%	2,05%	0,54%	0,61%	9,49%
2012	2,33%	1,44%	0,42%	-0,62%	-1,76%	2,48%	1,30%	1,60%	0,99%	0,50%	1,01%	0,94%	11,07%
2011	0,52%	1,42%	-0,66%	0,85%	-0,82%	-1,08%	-1,66%	-3,87%	-1,59%	3,94%	-0,22%	1,49%	-1,87%
2010	-1,26%	0,65%	2,57%	-0,32%	-2,21%	-1,17%	1,27%	-0,38%	2,45%	1,90%	0,33%	3,14%	7,03%
2009	0,39%	-2,16%	0,70%	1,96%	0,59%	0,57%	1,48%	0,76%	1,43%	-1,15%	0,98%	3,10%	8,88%

Equipo de gestión: profesionales con sólido historial



Carlos Ruiz
Director de Inversiones

Renta Fija



Mario Oberti
Responsable de Renta Fija



Raúl de la Torre
Gestor de Renta Fija



Blas Ramírez
Gestor de Renta Fija

Renta Variable



Javier Pérez
Responsable de Renta Variable Global



Iñigo Colomo
Gestor de Renta Variable Temática



Antonio López
Responsable ISR y Renta Variable Europea



Ángel Pérez
Gestor de Renta Variable Global



Alberto Aguirre
Gestor de Renta Variable Temática



Javier Criado
Gestor de Renta Variable Europea

SICAV Institucionales



José Luis Palma
Responsable SICAV Institucionales



Marc Halioua
Gestor de SICAV Institucionales

DPM y SICAV no institucionales



José María Botella
Gestor DPM y SICAV no institucionales



Ángel Borrego
Gestor Fondos Perfilados, DPM y SICAV no institucionales

Fondos Perfilados

Equipo de Inversión



José Luis Palma Responsable SICAV Institucionales

José Luis Palma es licenciado en ADE por CUNEF, cuenta con un Máster en Mercados Financieros en el IEB y con la certificación Chartered Financial Analyst, CFA, incluyendo su certificado en ESG investing.

Con más de 20 años de experiencia en el sector, comenzó su carrera como auditor financiero en KPMG. Posteriormente trabajó en el departamento de mercados de BBVA Suiza, para después convertirse en analista sell-side de entidades financieras en Caja Madrid Bolsa.

Durante 9 años formó parte del equipo de gestión de Belgravia Capital; de 2011 a 2015, como analista buy-side de renta variable europea, y de 2015 a 2020 como cogestor de las instituciones de inversión colectiva.

Desde el año 2020, José Luis Palma gestiona las carteras de Torrenova, Bellver y Lluc siendo responsable del equipo de SICAV Institucionales en March A.M.



Carlos Ruiz de Antequera Director de Inversiones y cogestor de SICAV Institucionales

Carlos Ruiz es licenciado en Administración y Finanzas y MBA en Business Administration por la Universidad de St. Louis, cuenta con un máster en Finanzas Cuantitativas de AFI Escuela de Finanzas, con la certificación Chartered Financial Analyst, CFA., así como el certificado en ESG investing, CFA.

Con más de 25 años de experiencia en la industria de gestión de activos y Banca Privada, trabajó las dos últimas décadas en Santander A.M. y Santander Private Banking International (España y Miami), donde ha desempeñado funciones de gestión de fondos, asesoramiento financiero, responsable de gestión discrecional, y en su última etapa CIO de Banca Privada Internacional de Banco Santander.

Desde el año 2021, Carlos es Director de Inversiones en March A.M., donde ha plasmado su amplia experiencia, dirigida principalmente a clientes de grandes patrimonios, en la gestión de soluciones de Renta Variable (a nivel global y especializado en el sector tecnológico, Europa, Japón y USA), Renta Fija (especializado en crédito LatAm) y Hedge Funds.



Marc Halioua Analista SICAV Institucionales

Marc Halioua es licenciado en Administración y Dirección de Empresas y Derecho por el Instituto de Empresa (IE University) y Máster en Finanzas por el Instituto de Estudios Bursátiles.

Inició su carrera profesional en el departamento de banca de inversión de Arcano Partners como analista de M&A.

Se incorporó a March A.M. en febrero de 2020 y es analista del equipo de SICAV Institucionales.

Cartera Bellver S.I.C.A.V.	
Entidad Gestora	March Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U.
Administrador y Depositario	March Asset Management S.G.I.I.C., S.A. / Banca March, S.A.
Formato Legal	UCITS IV

Nombre del Fondo	Cartera Bellver S.I.C.A.V.
Fecha de lanzamiento	25/11/1997
Categoría	Mixtos Moderados
Patrimonio en millones	EUR 431
Índice de referencia	Ind. MSCI World LC
Gestor responsable	José Luis Palma, Carlos Ruiz, Marc Halioua
Estrategia gestionada desde	2020/2021/2021
Perfil de riesgo (SRR)*	4
Art. SFDR **	8

* 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/quienes-somos/inversion-sostenible-y-responsable/>

March International SICAV Lux	
Entidad Gestora	March Asset Management SGIIC SAU - FundRock Management Company S.A.
Administrador y Depositario	RBC Investor Services Bank S.A.
Formato Legal	UCITS IV

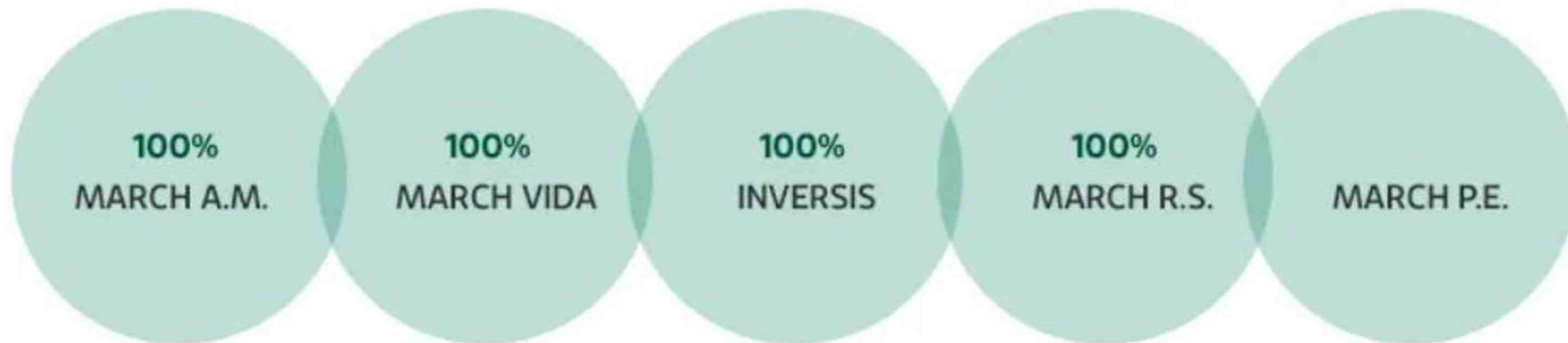
Nombre del Fondo	March Internationa Bellver Lux
Fecha de lanzamiento	26/09/2018
Categoría	Mixtos Moderados
Patrimonio en millones	EUR 16
Índice de referencia	Ind. MSCI World LC
Gestor responsable	José Luis Palma, Carlos Ruiz, Marc Haloua
Estrategia gestionada desde	2020/2021/2021
Perfil de riesgo (SRR1)*	5
Art. SFDR **	6

ISIN	Clases	Comisión de Gestión	Comisión de Éxito	TER	Mínimo de Suscripción	Tipo Cliente	SP	LUX	PT	IT
LU1607132161	M. INTL BELLVER LUX A EUR	1,200%				Retail	✓	✓	✓	✓
LU1607131270	M. INTL BELLVER LUX I EUR	1,000%			250.000	Institucional	✓	✓	✓	✓
LU1859408533	M. INTL BELLVER LUX C EUR	0,750%				Clase Limpia (C=GDC; S=Asesoramiento)	✓	✓	✓	✓
LU1859408889	M. INTL BELLVER LUX S EUR	0,750%				Clase Limpia (C=GDC; S=Asesoramiento)	✓	✓	✓	✓

* 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/quienes-somos/inversion-sostenible-y-responsable/>

Quienes somos: Grupo Banca March



ACTIVIDAD INVERSORA: CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA

Private Equity

- *Food Delivery Brands
- *Monbake
- *Alvinesa
- *Satlink
- *Grupo Preving
- *Nuadi
- *Alvic
- *In-Store Media
- Parques reunidos
- Verisure

Compañías Públicas

- Naturgy
- CIE Automotive
- Indra
- Euskatel
- Dominion
- Ebro
- Viscofan
- Acerinox

Actividad Inmobiliaria

Actividad inversora en edificios de oficinas de alto nivel de Madrid.

FUNDACIÓN JUAN MARCH

- ✓ **Institución familiar** creada en 1955
- ✓ **Propósito:** Promover la cultura humanística y científica en España
- ✓ Despliega su misión desde sus tres sedes: **Madrid, Palma y Cuenca**
- ✓ **Acceso siempre gratuito:** comprometida con la calidad de la oferta cultural y el beneficio de la comunidad a la que sirve
- ✓ Concreta su misión en un **plan definido de actividades**, que atienden en cada momento a las cambiantes necesidades sociales
- ✓ Las actividades se organizan mediante **programas propios**

* Invertido a través de Artá Capital.

Quienes somos: March Asset Management

Gestora de activos de Banca March,
fundada en el año 2000

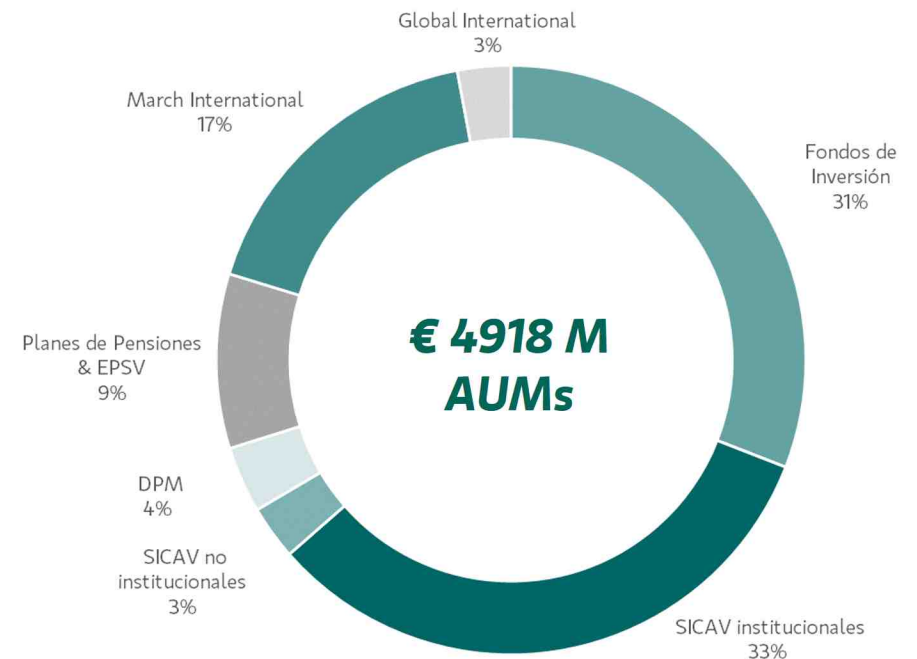
Binomio rentabilidad / riesgo

Creación de valor a largo plazo
&
Protección del capital

Análisis cualitativo, cuantitativo y de riesgos ASG

Equipo de gestión experimentado (+20 años experiencia)

Datos a cierre 2022



Reconocimiento de la industria a nuestra gestión

Más de 10 años gestionando fondos **temáticos** innovadores
Premio al **Mejor Equipo Temático de Gestión de Fondos** en España **2021**

Política de Inversión Sostenible y Responsable desde 2021: inclusión en el análisis de aspectos medioambientales, sociales y de gobiernos corporativo (ASG), además de los criterios financieros cuantitativos y cualitativos que tradicionalmente se aplican

Premio Expansión Allfunds **Mejor Gestora de Renta Variable de España 2018** y **Mejor Fondo de Renta Variable de España 2021** para March International Iberia

March Vini Catena, una de las **mejores ideas de inversión** según Actualidad Económica en el primero año de funcionamiento del fondo (2010)

The Family Businesses Fund, inversión en empresas familiares, respaldado por tres estudios elaborados en colaboración con **IE Business School**

Torrenova de Inversiones, nuestra SICAV más conservadora y todo un emblema de Banca March que acumula más de 25 años de éxito.

Fonmarch, F.I., lanzado en 1986, es el fondo más antiguo de España



**Firmantes UNPRI y
Global Compact**



March Asset Management

Gama de fondos

	Nombre		Estrategia de Inversión	SFDR
SICAV INSTITUCIONALES	Torrenova de Inversiones & March Intl. Torrenova Lux	* Mixto RF	Perfil Conservador. Estrategia más conservadora de las SICAV Institucionales y ejemplo de coinversión con el Grupo Banca March. Estrategia global mixta. Posición neutral 80% Renta Fija/ 20 % Renta Variable, buscando obtener una revalorización a largo plazo del capital.	8 / 6
	Cartera Bellver & March Intl. Bellver Lux	* Mixto Balanceado	Perfil Moderado. Estrategia global mixta, en la cual normalmente el 50% de la cartera procura batir a los principales mercados bursátiles globales con una volatilidad inferior, y el otro 50% de la cartera busca obtener un diferencial de rentabilidad superior al Euribor.	8 / 6
	Lluc Valores & March Intl. Lluc Lux	* Mixto RV	Perfil Decidido. Procura batir a los principales mercados bursátiles globales con menor riesgo (volatilidad). Exposición a bolsa en torno al 80% (situación neutral), pero sin limitación. No tiene riesgo divisa en la inversión en Renta Variable.	8 / 6
FONDOS TEMÁTICOS	March Intl. Vini Catena	* RV Global	Invierte en compañías cotizadas relacionadas con la cadena de valor del sector vitivinícola a nivel global. No invierte en vino físico. Seleccionamos compañías de calidad que tengan valoraciones atractivas, con buenos fundamentales y que se diferencian de sus competidores.	6
	March Intl. The Family Businesses Fund	* RV Global	Invierte en compañías familiares cotizadas a nivel global. El valor intrínseco de las compañías familiares (visión a largo plazo, motivación, bajo endeudamiento, etc.) hace que se comporten mejor en momentos de crisis económica.	6
	March Intl. Mediterranean Fund	* RV Global	Invierte en compañías cotizadas relacionadas con el oceano y el agua a nivel global. Seleccionamos compañías de calidad que tengan valoraciones atractivas, con buenos fundamentales y que se diferencian de sus competidores.	8
	March Intl. March Climate Solutions	* RV Global	Invierte en compañías y sectores que aporten soluciones a los retos planteados por el cambio climático global, el calentamiento de la atmósfera terrestre o que estén implicadas en la descarbonización de la economía en línea con algunos de los objetivos de desarrollo sostenible marcados por Naciones Unidas para 2030.	8
	March Intl March Green Transition Bond	* RF Global	Fondo de renta fija multi-sectorial diversificado y global que contribuye a financiar soluciones y emisores comprometidos con la descarbonización y el medioambiente a través de la inversión en un fondo master. La estrategia combina 3 enfoques que abordan la transición hacia un planeta más verde mediante: 1) bonos verdes 2) compañías SBTi (Science Based Target initiative) y 3) bonos gubernamentales de mercados emergentes.	8
	March Intl. Iberia	* RV Iberia	Invierte en compañías españolas y portuguesas. Seleccionamos compañías de calidad que tengan valoraciones atractivas, con buenos fundamentales y que se diferencian de sus competidores. No sigue ningún índice de referencia.	8
ALT	March Intl. March Alternative Strategies	* FdF Alternativo	Fondo de fondos que invierte en estrategias alternativas con el objetivo de generar un retorno estable en el largo plazo entorno a Euribor + 1.5% con una volatilidad del 3% y limitando las caídas a un 3% (en términos mensuales). Invierte en diferentes estrategias (Long/Short Equity, Relative Value, Global Macro o Event Driven).	6
RENTA VARIABLE	March Global Quality	RV Global	Invierte en empresas de todo el mundo con estilo de Valor. Objetivo: invertir en compañías con potencial de revalorización a largo plazo. Compañías de calidad, valoraciones atractivas, con buenos fundamentales y que se diferencian de sus competidores.	8
	March Europa Convicción	RV Europa	Invierte en empresas europeas con estilo Valor. Invertimos en compañías con potencial de revalorización a largo plazo. Seleccionamos compañías de calidad, valoraciones atractivas, con buenos fundamentales y que se diferencian de sus competidores.	8
	Best Ideas	Mixto Balanceado	Fondo mixto multiactivo que diversifica su cartera globalmente mediante las mejores ideas de inversión de March A.M.	6
PERFILADOS	March Cartera Defensiva	Fondo de Fondos	Objetivo: volatilidad máxima (no garantizada) inferior al 3% anual. Cartera diversificada entre fondos de inversión de renta fija, retorno absoluto y renta variable (exposición máxima a renta variable: 15%). Su proceso de toma de decisiones de inversión tiene en cuenta criterios ASG.	8
	March Cartera Conservadora	Fondo de Fondos	Objetivo: volatilidad máxima (no garantizada) inferior al 5% anual. Cartera diversificada entre fondos de inversión de renta fija, retorno absoluto y renta variable (exposición máxima a renta variable: 30%). Su proceso de toma de decisiones de inversión tiene en cuenta criterios ASG.	8
	March Cartera Moderada	Fondo de Fondos	Objetivo: volatilidad máxima (no garantizada) inferior al 10% anual. Cartera diversificada entre fondos de inversión de renta fija, retorno absoluto y renta variable (exposición máxima a renta variable: 60%). Su proceso de toma de decisiones de inversión tiene en cuenta criterios ASG.	8
	March Cartera Decidida	Fondo de Fondos	Objetivo: volatilidad máxima (no garantizada) inferior al 25% anual. Cartera diversificada entre fondos de inversión de renta fija, retorno absoluto y renta variable (exposición a renta variable en torno al 70%). Su proceso de toma de decisiones de inversión tiene en cuenta criterios ASG.	15/17 ⁸

March Asset Management

Gama de fondos

	Nombre	Estrategia de Inversión	SFDR
RENTA FIJA	March Renta Fija Corto Plazo	RF Corto Plazo Duración media: 6 meses. Invierte en activos de RF pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario. No exposición a riesgo divisa. Rating mínimo: Reino de España (máximo un 25% inferior).	8
	March Patrimonio Corto Plazo	RF Corto Plazo Duración media: 12 meses. Invierte 100% en activos de RF pública y/o privada sin predeterminación en cuanto a la exposición en cada una de ellos. No exposición a riesgo divisa. Rating mínimo: Reino de España (máximo un 25% inferior).	8
	March Tesorero	RF Corto Plazo Duración media: igual o inferior a 12 meses. Invierte 100% en activos de RF pública y/o privada. Puede invertir hasta un 50% en emisiones de baja calidad crediticia. Los emisores y mercados serán principalmente europeos (y en menor medida OCDE), pudiendo invertir hasta un 10% en emisores/mercados emergentes. Exposición máxima a riesgo divisa del 10%.	8
	Fonmarch	RF Duración media: 2-4 años. Fondo con riesgo a tipos de interés muy limitado. Invierte tanto en deuda pública como privada, manteniendo una elevada calidad crediticia. Rating mínimo: Reino de España (máximo un 25% inferior).	8
	March Renta Fija Flexible	RF Duración media: 0 -10 años. Fondo de renta fija global (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y CoCos hasta un 25% de la cartera). Puede invertir hasta un 25% en activos denominados en divisa no Euro y un máximo del 25% en IICs de renta fija.	6
	March Rentabilidad Objetivo 2023	RF Objetivo: El objetivo de rentabilidad estimado no garantizado es que el valor liquidativo (VL) a 30/5/23 sea el 102.34% del VL a 19/07/2019. Invierte tanto en deuda pública como privada, manteniendo una elevada calidad crediticia. Rating mínimo: Reino de España (máximo un 30% inferior).	6
	March Renta Fija 2025 Garantizado	RF El fondo está invertido en bonos del tesoro italiano y garantizado por Banca March en principal e intereses. Se garantiza a vencimiento (02/12/25) el 105,45% del valor liquidativo inicial (28/09/22). TAE 1,68%.	6
	March Renta Fija 2026 Garantizado	RF El fondo está invertido en bonos del tesoro italiano y garantizado por Banca March en principal e intereses. Se garantiza a vencimiento (02/04/26) el 107,71% del valor liquidativo inicial (03/11/22). TAE 2,20%.	6
	March Renta Fija 2025	RF Invierte en activos de renta fija pública y/o privada en euros, de emisores/mercados fundamentalmente OCDE (máximo 15% en emergentes), pudiendo invertir hasta 10% en activos de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o sin rating con horizonte temporal de la estrategia (31 de julio de 2025).	6
PLANES DE PENSIONES & EPSV	March Generación X	Ciclo de Vida Plan de Pensiones de Ciclo de Vida dirigido a la llamada "Generación X". Adapta los pesos de la cartera en RF y RV y el perfil de riesgo según el horizonte temporal del inversor se vaya aproximando al momento de su jubilación.	
	March Babyboomer	Ciclo de Vida Plan de Pensiones de Ciclo de Vida dirigido a la llamada "Generación Babyboomer". Adapta los pesos de la cartera en RF y RV y el perfil de riesgo según el horizonte temporal del inversor se vaya aproximando al momento de su jubilación.	
	Plan Pensión Creciente, P.P.	RF Corto Plazo Perfil muy Conservador. Invierte 100% en RF, en emisiones de elevada calidad crediticia (BBB+ o mejor) en EUR. Límite de inversión en High Yield o pagarés de empresas sin rating: 25%. Duración de la cartera: 1-3,5 años.	
	March Bonos, F.P.	RF Corto Plazo Perfil Conservador. Invierte 100% en RF, emisiones de elevada calidad crediticia (BBB+ o mejor) en EUR, y máx. 10% en otras divisas. Límite de inversión en High Yield o pagarés de empresas sin rating: 25%. Duración de la cartera: 1-5 años.	
	March Pensiones 80/20, P.P. & March Moderado EPSV	RF Mixta Perfil Conservador. Situación neutral 80RF / 20RV. Amplio universo de inversión global (compañías de países desarrollados y emergentes). Proceso de stock pickin". En RF límite a HY 25%. Duración de la cartera: 1-3,5 años.	
	March Pensiones 50/50, P.P. & March Mixto EPSV	RV Mixta Perfil Moderada. Situación neutral 50/50. Amplio universo de inversión global (compañías de países desarrollados y emergentes). Proceso de "stock picking". En RF límite a HY 25%. Duración de la cartera: 1-3,5 años.	
	March Acciones, P.P. & March Acciones EPSV	RV Global Perfil Decidido. Invierte 100% en RV. Proceso de stock picking basado en análisis fundamental de las compañías. Enfoque en calidad del negocio, gobierno corporativo, situación financiera, descuento razonable sobre nuestra valoración de la compañía.	
	March Next Generation, P.P.	FdF RV Invierte en tres tendencias globales que están transformando la sociedad y la economía: Revolución 4.0; Sostenibilidad y medio ambiente; Demografía y estilo de vida. Dirigido a personas con un horizonte de jubilación a medio-largo plazo. Invierte un mínimo del 75% en renta variable.	

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 mayor Información sobre nuestros criterios de inversión sostenible y responsable acceda a <https://www.march-am.com/quienes-somos/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 mayor información, por favor contactar:

March A.M.

Castelló, 74, 28006 Madrid, España.

+34 91 426 37 00

www.march-am.com

www.bancamarch.es

Equipo Comercial

Ventas Institucional

Sofía Alonso-Alfaro Castillo

salonso@march-am.com