



COMUNICACIÓN DE CARÁCTER COMERCIAL

MARCH MODERADO EPSV

Diciembre 2024



Premios Expansión - Allfunds
"Mejor Gestora de Renta Variable"

MARCH A.M.
 **BancaMarch**

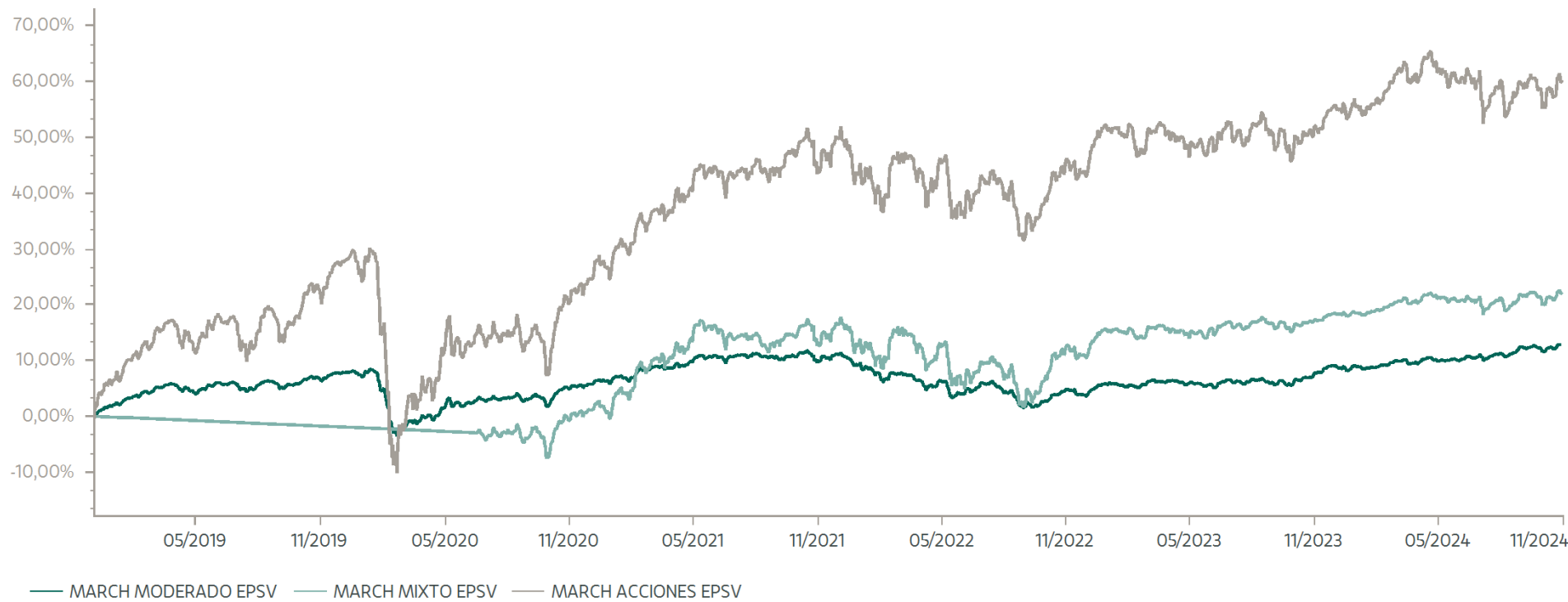
Fondos de Pensiones Individuales

Gama de Fondos de Pensiones Individuales y EPSVs

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



Grafico de Comparación de Rentabilidades



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2024	Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	2023	2022	2021	2020	2019	Volatilidad	Correlación	R ²	Tracking Error
MARCH MODERADO EPSV	3,58%	1,31%	1,57%	2,87%	5,40%	2,57%	5,25%	-6,69%	5,04%	-1,82%	7,87%	2,34%	0,77	0,59	0,15%
MARCH MIXTO EPSV	3,18%	1,95%	0,92%	0,92%	4,73%	7,23%	7,21%	-5,16%	15,19%	3,07%	-1,90%	3,93%	0,64	0,41	0,28%
MARCH ACCIONES EPSV	2,92%	3,30%	0,28%	-0,87%	6,85%	9,98%	8,90%	-4,51%	20,12%	-2,02%	27,82%	8,52%	0,65	0,42	0,52%

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

Proceso de Inversión

Renta Fija



Proceso de Inversión

Renta Variable



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

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

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

En la Renta Variable:

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

En la Renta Fija:

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

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

Rentabilidad



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2024	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2023	2022	2021	2020	2019	Volatilidad	Correlación	R ²	Tracking Error
MARCH MODERADO EPSV	3,58%	1,31%	1,57%	2,87%	5,40%	2,57%	5,25%	-6,69%	5,04%	-1,82%	7,87%	2,34%	0,77	0,59	0,15%
BMK 2024 MODERADO EPSV	7,81%	2,62%	3,41%	6,61%	11,26%	4,85%	9,08%	-10,77%	2,60%	4,54%	7,36%	3,72%			

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

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	4,41%
3-6 m	9,65%
1	13,44%
1-3	31,02%
3-5	12,24%
5-7	0,60%
7-10	0,57%
> 10	3,07%
Total	75,01%

Rating	%
AAA	2,38%
AA+	1,70%
AA	1,19%
AA-	1,97%
A+	1,80%
A	1,81%
A-	19,84%
BBB+	15,30%
BBB	12,63%
BBB-	10,93%
BB+	3,61%
NR	0,64%
Total	73,80%

Vencimiento	%
TIR	3,00 %
Duración	2,98 años
Vida Media	4,41 años

País	%
ESPAÑA	32,21%
FRANCIA	10,99%
ITALIA	10,92%
PAÍSES BAJOS	4,83%
E.E.U.U.	4,81%
ALEMANIA	1,80%
PORTUGAL	1,69%
JAPÓN	1,20%
Unión Europea	1,11%
BÉLGICA	0,67%
CANADÁ	0,62%
SUECIA	0,60%
REINO UNIDO	0,59%
DINAMARCA	0,59%
JERSEY	0,59%
IRLANDA	0,58%
Total	73,80%

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.

29/11/2024

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
Mid Caps ($\geq 2000 < 10.000$)	0,22%
Large Caps ($\geq 10.000 < 100.000$)	4,80%
Giant Caps (≥ 100.000)	13,32%
Total	18,34%

Sector	%
Tecnología	4,41%
Financiero	2,46%
Industriales	2,10%
Salud	1,91%
Fondo	1,70%
Telecomunicaciones	1,66%
Consumo Discrecional	1,65%
Consumo Básico	1,02%
Materiales	0,62%
Energía	0,44%
Gas y Electricidad	0,37%
Total	18,34%

País	%
E.E.U.U.	12,75%
IRLANDA	1,70%
FRANCIA	0,59%
PAÍSES BAJOS	0,57%
ESPAÑA	0,51%
SUIZA	0,36%
JAPÓN	0,35%
DINAMARCA	0,31%
ALEMANIA	0,29%
REPÚBLICA DE COREA	0,26%
REINO UNIDO	0,23%
NORUEGA	0,22%
SUECIA	0,20%
Total	18,34%

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

Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
B. ESTADO 0% 31/05/2025	Gobiernos	A-	5,30%
B. ESTADO 0% 31/01/2026	Gobiernos	A-	2,76%
B. ESTADO 1,4% 30/04/2028	Gobiernos	BBB+	2,58%
MUZ GBL MARDUR INT HDEFUND	Fondo	NR	2,23%
ODDO BHF EUR HY CI EUR	Fondo	NR	1,87%
ROBECO CORP HYBRID BD-IH	Fondo	NR	1,84%
B. ESTADO 0% 31/01/2027	Gobiernos	A-	1,71%
B. ESTADO 2,80% 31/05/2026	Gobiernos	A-	1,68%
B. ESTADO 0,8% 30/07/2027	Gobiernos	A-	1,36%
B. ESTADO 0% 31/01/2025	Gobiernos	A-	1,19%
Total			22,50%
Nr Emisiones en cartera			105

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
ETF. ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondo	IRLANDA	1,70%
MICROSOFT	Tecnología	E.E.U.U.	1,12%
BERKSHIRE HATHAWAY INC- CL B	Financiero	E.E.U.U.	1,02%
ALPHABET INC.-CL A	Telecomunicaciones	E.E.U.U.	1,00%
APPLE INC NEW	Tecnología	E.E.U.U.	0,90%
ORACLE	Tecnología	E.E.U.U.	0,85%
QUALCOMM INC	Tecnología	E.E.U.U.	0,73%
DEERE&COMPANY	Industriales	E.E.U.U.	0,71%
S&P GLOBAL INC	Financiero	E.E.U.U.	0,67%
NIKE INC	Consumo Discrecional	E.E.U.U.	0,62%
Total			9,33%
Nr de compañías en cartera			48

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

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

En la Renta Variable:

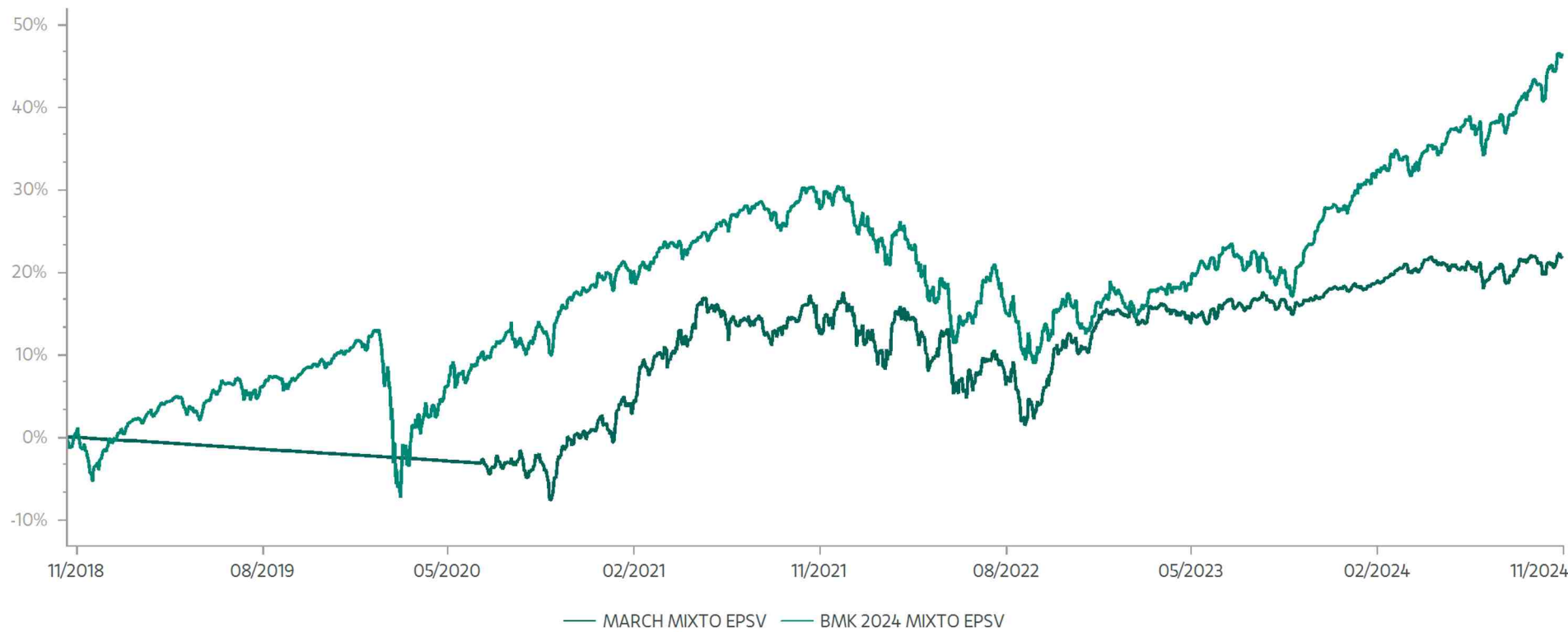
- Amplio **universo de inversión global** (compañías de países desarrollados y emergentes)
- Proceso de **stock-picking** puro a través de un riguroso y disciplinado análisis fundamental propio, con estimaciones de precio de entrada y precio objetivo
- **Criterios homogéneos** en las compañías que forman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

En la Renta Fija:

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

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

Rentabilidad



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2024	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2023	2022	2021	2020	2019	Volatilidad	Correlación	R ²	Tracking Error
MARCH MIXTO EPSV	3,18%	1,95%	0,92%	0,92%	4,73%	7,23%	7,21%	-5,16%	15,19%	3,07%	-1,90%	3,93%	0,64	0,41	0,28%
BMK 2024 MIXTO EPSV	14,39%	4,12%	5,68%	9,05%	18,49%	13,60%	13,44%	-13,14%	9,74%	7,62%	13,76%	5,69%			

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

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	0,57%
3-6 m	0,00%
1	24,62%
1-3	26,18%
3-5	1,36%
5-7	0,00%
7-10	0,00%
> 10	0,00%
Total	52,73%

Rating	%
A-	36,66%
BBB+	15,50%
Total	52,16%

Vencimiento	%
TIR	2,28 %
Duración	1,13 años
Vida Media	1,16 años

País	%
ESPAÑA	52,16%
Total	52,16%

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.

29/11/2024

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
Mid Caps ($\geq 2000 < 10.000$)	0,55%
Large Caps ($\geq 10.000 < 100.000$)	12,76%
Giant Caps (≥ 100.000)	33,82%
Total	47,13%

Sector	%
Tecnología	10,48%
Financiero	6,23%
Salud	5,57%
Industriales	5,37%
Fondo	4,34%
Telecomunicaciones	4,14%
Consumo Discrecional	4,11%
Consumo Básico	2,70%
Materiales	2,13%
Energía	1,12%
Gas y Electricidad	0,94%
Total	47,13%

País	%
E.E.U.U.	32,72%
IRLANDA	4,34%
FRANCIA	1,65%
PAÍSES BAJOS	1,44%
ESPAÑA	1,28%
SUIZA	0,96%
JAPÓN	0,81%
DINAMARCA	0,79%
ALEMANIA	0,74%
REPÚBLICA DE COREA	0,68%
REINO UNIDO	0,57%
SUECIA	0,57%
NORUEGA	0,55%
Total	47,13%

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

Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
B. ESTADO 0% 31/05/2025	Gobiernos	A-	17,79%
B. ESTADO 0% 31/01/2026	Gobiernos	A-	9,43%
LETRA TESORO 06/06/2025	Gobiernos	BBB+	6,83%
B. ESTADO 1,30% 31/10/2026	Gobiernos	BBB+	6,82%
B. ESTADO 0% 31/01/2027	Gobiernos	A-	6,60%
B. ESTADO 2,80% 31/05/2026	Gobiernos	A-	2,83%
B. ESTADO 1,4% 30/04/2028	Gobiernos	BBB+	1,36%
B. ESTADO 1,45% 31/10/2027	Gobiernos	BBB+	0,50%
Total			52,16%
Nr Emisiones en cartera			8

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
ETF. ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondo	IRLANDA	4,34%
BERKSHIRE HATHAWAY INC- CL B	Financiero	E.E.U.U.	2,61%
ALPHABET INC.-CL A	Telecomunicaciones	E.E.U.U.	2,56%
MICROSOFT	Tecnología	E.E.U.U.	2,46%
APPLE INC NEW	Tecnología	E.E.U.U.	2,31%
ORACLE	Tecnología	E.E.U.U.	2,18%
DEERE&COMPANY	Industriales	E.E.U.U.	1,83%
S&P GLOBAL INC	Financiero	E.E.U.U.	1,69%
McDONALDs CORPORATION	Consumo Discrecional	E.E.U.U.	1,57%
NIKE INC	Consumo Discrecional	E.E.U.U.	1,52%
Total			23,06%
Nr de compañías en cartera			48

March Acciones EPSV

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

Fondo 100% renta variable global

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

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

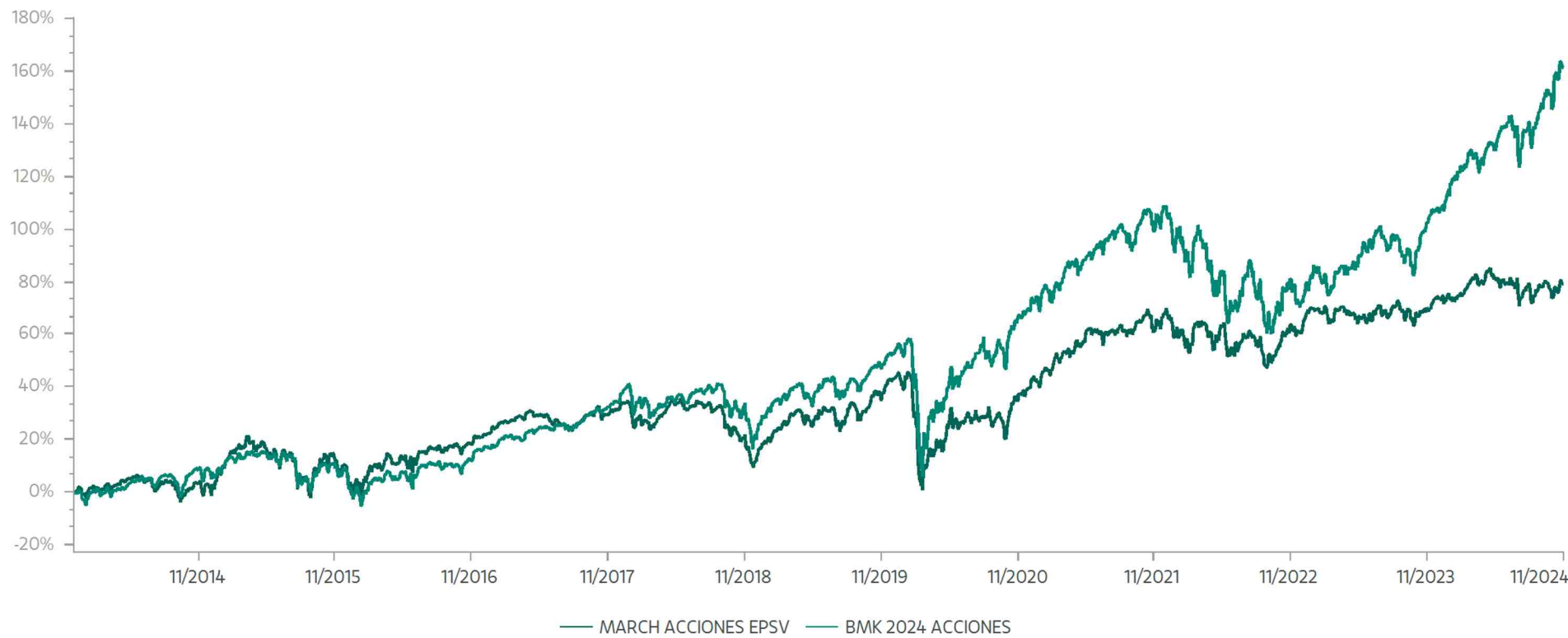
- **Amplio universo de inversión global (compañías de países desarrollados y emergentes)** con estimaciones de precio de entrada y precio objetivo
- **Análisis** actualizado de forma periódica
- **Riesgo** es la pérdida irrecuperable del capital

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

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

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

Rentabilidad



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2024	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2023	2022	2021	2020	2019	Volatilidad	Correlación	R ²	Tracking Error
MARCH ACCIONES EPSV	2,92%	3,30%	0,28%	-0,87%	6,85%	9,98%	8,90%	-4,51%	20,12%	-2,02%	27,82%	8,52%	0,65	0,42	0,52%
BMK 2024 ACCIONES	26,08%	6,79%	9,65%	13,55%	31,77%	28,92%	21,14%	-17,40%	22,45%	11,67%	24,86%	10,65%			

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

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
Mid Caps ($\geq 2000 < 10.000$)	1,09%
Large Caps ($\geq 10.000 < 100.000$)	23,54%
Giant Caps (≥ 100.000)	63,37%
Total	88,00%

Sector	%
Tecnología	19,24%
Fondo	13,22%
Financiero	10,13%
Industriales	9,62%
Salud	8,94%
Consumo Discrecional	8,22%
Telecomunicaciones	6,47%
Consumo Básico	5,14%
Materiales	2,85%
Energía	2,30%
Gas y Electricidad	1,87%
Total	88,00%

País	%
E.E.U.U.	55,38%
IRLANDA	13,22%
FRANCIA	2,98%
PAÍSES BAJOS	2,78%
ESPAÑA	2,55%
SUIZA	1,81%
JAPÓN	1,73%
DINAMARCA	1,57%
ALEMANIA	1,48%
REINO UNIDO	1,20%
REPÚBLICA DE COREA	1,18%
NORUEGA	1,09%
SUECIA	1,02%
Total	88,00%

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

Principales Posiciones

Nombre	Sector	País	%
ETF. ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondo	IRLANDA	8,59%
ETF. ISHARES CORE S&P 500 UCITS (LN)	Fondo	IRLANDA	4,63%
ORACLE	Tecnología	E.E.U.U.	4,36%
APPLE INC NEW	Tecnología	E.E.U.U.	4,13%
BERKSHIRE HATHAWAY INC- CL B	Financiero	E.E.U.U.	4,02%
MICROSOFT	Tecnología	E.E.U.U.	4,01%
ALPHABET INC.-CL A	Telecomunicaciones	E.E.U.U.	3,51%
NIKE INC	Consumo Discrecional	E.E.U.U.	3,12%
McDONALDs CORPORATION	Consumo Discrecional	E.E.U.U.	3,09%
QUALCOMM INC	Tecnología	E.E.U.U.	2,88%
DEERE&COMPANY	Industriales	E.E.U.U.	2,79%
S&P GLOBAL INC	Financiero	E.E.U.U.	2,69%
COCA COLA COMPANY -USD-	Consumo Básico	E.E.U.U.	2,58%
UNITEDHEALTH GROUP INC	Salud	E.E.U.U.	2,21%
META PLATFORMS INC-CLASS A	Telecomunicaciones	E.E.U.U.	2,20%
Total			54,80%

Nr de compañías en cartera 49

Datos de interés

		Comisión de gestión	Comisión Depositaría
March Moderado Epsv	278-B_0001	1,17%	0,08%
March Mixto Epsv	278-B_0003	1,37%	0,08%
March Acciones Epsv	278-B_0002	1,37%	0,08%

March A.M. Equipo de gestión

Profesionales con una sólida trayectoria



Carlos Ruiz
CIO

RENTA FIJA



Mario Oberti
Responsable de
Renta Fija



Raúl de la Torre
Gestor de Renta
Fija



Blas Ramírez
Gestor de Renta
Fija

RENTA VARIABLE



Javier Pérez
Responsable de
Renta Variable
Global



Antonio López
Responsable
Sostenibilidad,
Gestor de Renta
Variable Temática



Marc Halioua
Gestor de Renta
Variable Global



Alberto Aguirre
Gestor de Renta
Variable Temática

SICAV INSTITUCIONAL



José Luis Palma
Responsable de
SICAV
Institucionales



Ángel Pérez
Gestor de SICAV
Institucionales

DPM & SICAV NO INSTITUCIONAL



José María Botella
Responsable de
Gestión de Best
Ideas, DPM y
SICAV no
Institucionales



César Hernández Gómez
Analista de
DPM y SICAV
no
Institucionales



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



Javier Criado
Gestor de
Fondos
Perfilados

ENDOWMENTS



Sebastian Hillgarth
Responsable de
Endowments



Lourdes Romero
Gestora de
Endowments

Advertencia legal

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

El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no puede considerarse una recomendación de inversión o de contratación del producto al que hace referencia y ni siquiera una invitación a ofertar. Únicamente se ha elaborado para facilitar la decisión independiente e individual del inversor interesado, quien debe ser consciente de que el producto puede no ser adecuado para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o patrimonial o su perfil de riesgo. Por consiguiente, deberá adoptar sus propias decisiones teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento especializado en materia fiscal, legal, financiera, regulatoria, contable o de cualquier otro tipo que, en su caso, precise.

Los términos contenidos en este documento están sujetos a eventuales variaciones por circunstancias del mercado, modificaciones legislativas, jurisprudenciales, de doctrina administrativa o por cualquier otro motivo, ajeno a March Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. , que pudieran sobrevenir.

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

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

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

Para 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

Directora Comercial y Desarrollo de Mercados

Marie O`Sullivan

mosullivan@march-am.com

Comercial y Desarrollo de Mercados

Sofía Alonso-Alfaro Castillo

salonso@march-am.com