



COMUNICACIÓN DE CARÁCTER COMERCIAL

MARCH PORTFOLIO MAX 65 FI

Abril 2024



Premios Expansión - Allfunds
"Mejor Gestora de Renta Variable"



Rentabilidad

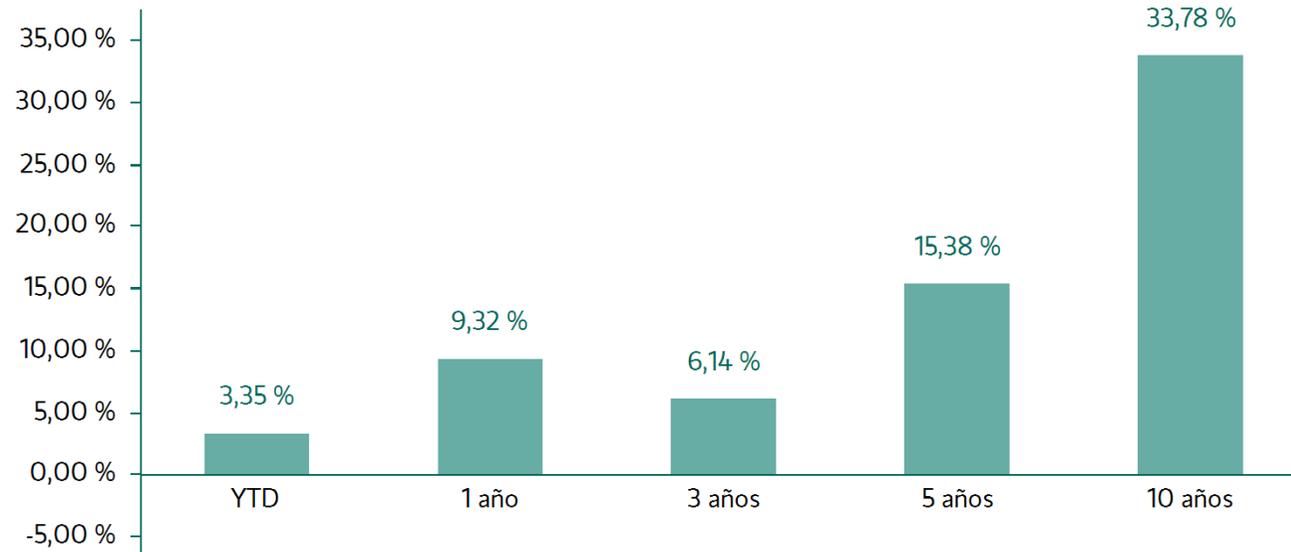


	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2024	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2023	2022	2021	2020	2019	Volatilidad	Correlación	R ²	Tracking Error
MARCH PORTFOLIO MAX 65 FI	3,35%	1,94%	3,34%	6,14%	9,32%	6,14%	6,69%	-8,80%	9,36%	-0,40%	12,17%	4,12%	0,86	0,74	0,14%
BMK 2024 PORTFOLIO MAX65	3,88%	1,96%	3,89%	9,67%	13,05%	10,40%	11,38%	-11,17%	11,09%	2,15%	11,65%	4,34%			

BMK 2024 PORTFOLIO MAX65 = 10,00% IND. STANDARD EURIBOR 3M, 25,00% IND. BLOOMBERG EUROPE 600 TOTAL RETURN , 10,00% IND. BLOOMBERG US LARGE CAP TOTAL RETURN, 6,00% IND. BLOOMBERG EMERG. MAR. LARGE&MID CAP, 45,00% IND. PAN EUROPEAN AGGREGATE 3-5 YEARS, 4,00% IND. BLOOMBERG JAPAN L&M CAP USD

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
2024	1,04%	0,34%	1,94%										3,35%
2023	3,73%	-1,11%	-0,29%	0,41%	-0,88%	1,52%	1,51%	-0,24%	-0,83%	-0,96%	2,53%	1,24%	6,69%
2022	-1,77%	-1,55%	0,70%	-1,51%	-0,69%	-4,93%	4,38%	-2,47%	-4,22%	2,68%	3,09%	-2,44%	-8,80%
2021	0,38%	0,94%	2,68%	0,74%	0,14%	1,13%	0,59%	0,77%	-1,59%	2,05%	-0,67%	1,89%	9,36%
2020	-0,79%	-4,68%	-8,90%	4,75%	2,01%	1,52%	0,25%	1,12%	-0,32%	-1,65%	5,44%	1,70%	-0,40%
2019	4,41%	1,70%	0,63%	1,64%	-2,69%	2,48%	1,09%	-0,79%	1,23%	0,09%	0,98%	0,93%	12,17%
2018	0,94%	-1,56%	-1,79%	1,98%	-0,19%	-0,37%	1,37%	-1,27%	0,15%	-3,07%	0,44%	-3,92%	-7,22%
2017	0,15%	1,59%	1,34%	0,43%	0,22%	-1,07%	-0,51%	-0,21%	1,13%	1,62%	-0,72%	0,40%	4,41%
2016	-3,98%	-1,38%	1,30%	0,38%	1,94%	-2,71%	2,37%	0,54%	-0,12%	0,76%	0,90%	2,01%	1,80%
2015	3,35%	4,05%	1,72%	-0,61%	0,68%	-2,03%	1,54%	-4,41%	-2,41%	4,63%	1,46%	-2,55%	5,09%
2014	-0,64%	1,26%	0,12%	-0,28%	1,95%	0,45%	-0,10%	1,45%	0,49%	-0,19%	1,60%	-0,57%	5,65%
2013	0,62%	0,95%	0,40%	1,08%	0,63%	-3,06%	2,09%	-0,58%	2,00%	2,36%	0,49%	-0,03%	7,05%
2012	3,63%	1,85%	-0,03%	-1,24%	-2,23%	1,87%	1,76%	1,59%	0,86%	0,38%	0,91%	-0,01%	9,61%
2011	0,65%	1,22%	-1,68%	1,75%	-0,72%	-0,98%	-2,60%	-5,53%	-3,02%	3,91%	-0,97%	0,83%	-7,24%

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	51,54%
3-6 m	0,00%
1	0,00%
1-3	0,00%
3-5	0,00%
5-7	0,00%
7-10	0,00%
> 10	0,00%
Total	51,54%

Rating	%
AAA	2,51%
AA+	9,37%
AA	0,96%
AA-	0,88%
A-	14,52%
BBB+	8,53%
BBB	3,98%
BBB-	5,66%
NR	0,00%
Total	46,41%

Vencimiento	%
TIR	3,19 %
Duración	2,48 años
Vida Media	0,00 años

País	%
ESPAÑA	19,63%
E.E.U.U.	8,51%
ITALIA	6,20%
PAÍSES BAJOS	4,39%
FRANCIA	2,69%
ALEMANIA	2,29%
Unión Europea	1,79%
IRLANDA	0,90%
Total	46,41%

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.

28/03/2024

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
Large Caps ($\geq 10.000 < 100.000$)	11,35%
Giant Caps (≥ 100.000)	30,09%
Total	41,44%

Sector	%
Tecnología	10,19%
Financiero	5,30%
Salud	4,52%
Consumo Básico	4,45%
Telecomunicaciones	4,14%
Energía	3,87%
Consumo Discrecional	3,44%
Materiales	3,41%
Fondo	3,37%
Industriales	2,13%
Total	44,81%

País	%
E.E.U.U.	24,59%
ALEMANIA	4,33%
FRANCIA	3,93%
SUIZA	2,97%
LUXEMBURGO	2,84%
PAÍSES BAJOS	2,13%
REPÚBLICA DE COREA	1,36%
BÉLGICA	1,12%
IRLANDA	1,09%
CANADÁ	0,44%
Total	44,81%

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

28/03/2024

Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
B. ESTADO 0,6% 31/10/2029	Gobiernos	A-	3,52%
TREASURY 2,5% 31/03/2027	Gobiernos	AA+	3,10%
LETRA TESORO 12/04/2024	Gobiernos	A-	2,96%
LETRA TESORO 07/06/2024	Gobiernos	A-	2,51%
TREASURY 3% 30/06/2024	Gobiernos	AA+	2,27%
LETRA TESORO 10/05/2024	Gobiernos	A-	2,01%
B. ESTADO 3,5% 31/05/2029	Gobiernos	BBB+	1,83%
EUROPEAN UNION 3,125% 05/12/2028	Gobiernos	AA+	1,79%
NETHERLANDS GOVEM 0,75% 15/07/2027	Gobiernos	AAA	1,65%
ENI SPA 1,50% 02/02/2026	Energía	BBB+	1,42%
Total			23,07%
Nr Emisiones en cartera			40

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
BERKSHIRE HATHAWAY INC- CL B	Financiero	E.E.U.U.	2,16%
ROCHE HOLDINGS	Salud	SUIZA	1,70%
ALPHABET INC.-CL A	Telecomunicaciones	E.E.U.U.	1,67%
ASML HOLDING NV	Tecnología	PAÍSES BAJOS	1,39%
SAMSUNG ELECTRONICS LONDON	Tecnología	REPÚBLICA DE COREA	1,36%
JPM JAPAN STRG VL-C ACC EUR	Fondo	LUXEMBURGO	1,34%
MICROSOFT	Tecnología	E.E.U.U.	1,32%
SCHLUMBERGER LTD	Energía	E.E.U.U.	1,27%
NESTLE SA	Consumo Básico	SUIZA	1,27%
LINDE -XETRA- PLC	Materiales	ALEMANIA	1,21%
Total			14,69%
Nr de compañías en cartera			47

Fuente de datos: March A.M.

28/03/2024

6 / 18

Evolución de la Exposición por Clase de Activo

Mes	Renta Variable					Renta Fija					Retorno Absoluto			Liquidez y Activos Monetarios		
	Contado		Derivados			Total	Contado		Derivados			Total	Contado		Derivados	Total
	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Directa		Fondos	Futuros	Opciones							
feb. 24	39,74%	2,33%	3,48%	0,00%	45,55%	42,29%	3,11%	3,30%	0,00%	48,70%	0,00%	0,00%	0,00%	12,81%		
ene. 24	40,70%	2,09%	3,11%	0,00%	45,90%	39,23%	0,00%	0,00%	0,00%	39,23%	0,00%	0,00%	0,00%	16,95%		
dic. 23	42,77%	2,00%	1,44%	0,00%	46,21%	39,49%	0,00%	0,00%	0,00%	39,49%	0,00%	0,00%	0,00%	14,61%		
nov. 23	42,95%	0,00%	0,00%	0,00%	42,95%	39,65%	0,00%	0,00%	0,00%	39,65%	0,00%	0,00%	0,00%	16,12%		
oct. 23	43,49%	0,00%	0,00%	0,00%	43,49%	41,75%	0,00%	0,00%	0,00%	41,75%	0,00%	0,00%	0,00%	14,60%		
sep. 23	42,93%	0,00%	0,00%	0,00%	42,93%	40,91%	0,00%	0,00%	0,00%	40,91%	0,00%	0,00%	0,00%	16,28%		
ago. 23	43,96%	0,00%	0,00%	0,00%	43,96%	34,30%	2,79%	0,00%	0,00%	37,08%	0,00%	0,00%	0,00%	17,08%		
jul. 23	45,35%	0,00%	0,00%	0,00%	45,35%	30,56%	5,43%	0,00%	0,00%	35,99%	0,00%	0,00%	0,00%	18,03%		

Anexo

Descripción de los fondos en cartera

MFS EMERG MARK DEBT I1 ACC	Estrategia de deuda emergente, caracterizado por un proceso de análisis intensivo que integra la evaluación de arriba hacia abajo de los riesgos globales con la selección de compañías, con un enfoque eminentemente fundamental y disciplinado cuantitativamente.
-------------------------------	---

Descripción de cada fondo elaborada internamente por March A.M.

Tipos de cambio aplicados

Divisa	Tipo de cambio
EUR	1,0000
USD	1,0788
GBP	0,8547
JPY	163,3700
CAD	1,4605
CHF	0,9725
SEK	11,5500
NOK	11,7109

MARCH PORTFOLIO MAX 65 FI

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.U. / Banca March, S.A.
Formato Legal	UCITS IV

Nombre del Fondo	MARCH PORTFOLIO MAX 65 FI
Fecha de lanzamiento	16/04/1997
Categoría	Mixto - Renta Variable
Patrimonio en millones	EUR 106
Índice de referencia	BMK 2024 PORTFOLIO MAX65
Gestor responsable	José María Botella
Estrategia gestionada desde	2023
Perfil de riesgo (SRR1)*	
Art. SFDR **	6

ISIN	Clases	Comisión de Gestión	Comisión de Éxito	TER	Mínimo de Suscripción	Tipo Cliente	SP	LUX	PT	IT
ES0118581034	MARCH PORTF MAX 65 A	1,200%	5,000%			Retail	✓	✓		
ES0118581000	MARCH PORTF MAX 65 B	0,750%	5,000%		1.000.000	Retail	✓	✓		
ES0118581018	MARCH PORTF MAX 65 L	0,400%				Retail	✓	✓		

* 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/>

Glosario

Término	Descripción
Ratios Rentabilidad/Riesgo	<p>*Rentabilidad 1 y 3 años: Cálculo con tasa aritmética desde 1 y 3 años respectivamente hasta el valor liquidativo de la fecha de los datos del informe.</p> <p>*Volatilidad 1 y 3 años: Medida de riesgo que evalúa la intensidad de los cambios en los precios de un activo. Se usa para medir la incertidumbre en la evolución del rendimiento de un instrumento financiero. Cálculo a partir de rentabilidades diarias (sin fines de semana) del último año y tres años respectivamente, anualizado por raíz de 252.</p> <p>*VaR al 99%: Medida de riesgo de mercado que estima la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza dado, por mantener la cartera actual durante un horizonte determinado. Pérdida máxima diaria esperada en un 99% de las ocasiones. Cálculo a través del modelo paramétrico, con factor de decaimiento del 0,99, nivel de confianza del 99%, horizonte temporal de un día, con una serie histórica de 182 días.</p> <p>*Ratio de Sharpe: Estadístico que mide el exceso de rentabilidad sobre el activo libre de riesgo considerado por cada unidad de riesgo. Cálculo con rentabilidad de los últimos 3 años, tasa de crecimiento aritmética y considerando el activo libre de riesgo cero.</p>
Derivados	<p>*Delta: Mide la sensibilidad del precio del derivado ante variaciones unitarias del precio del subyacente. Primera derivada de la función respecto al precio del subyacente.</p>
Movimientos de la cartera	<p>*Precio Ex Cupón: Precio del instrumento una vez descontado el cupón corrido (intereses devengados a la fecha valorada que se derivan del pago periódico de intereses). Aplica a instrumentos de renta fija con pagos de cupón periódicos.</p>

March A.M. Equipo de gestión

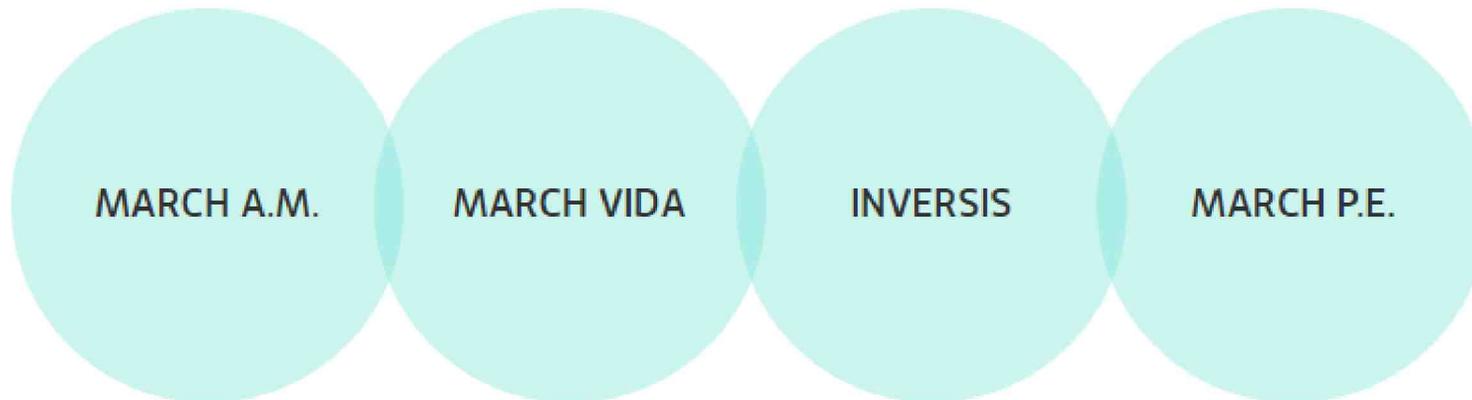
Profesionales con una sólida trayectoria



Carlos Ruiz
CIO



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

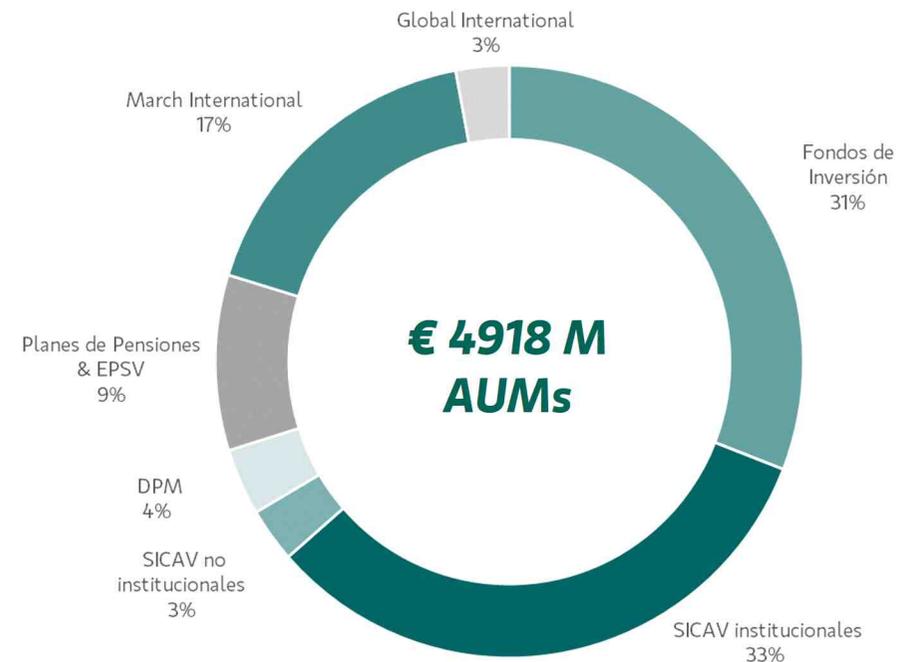
Binomio rentabilidad / riesgo

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.	16/18 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
PLANES DE PENSIONES & EPSV	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
	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/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