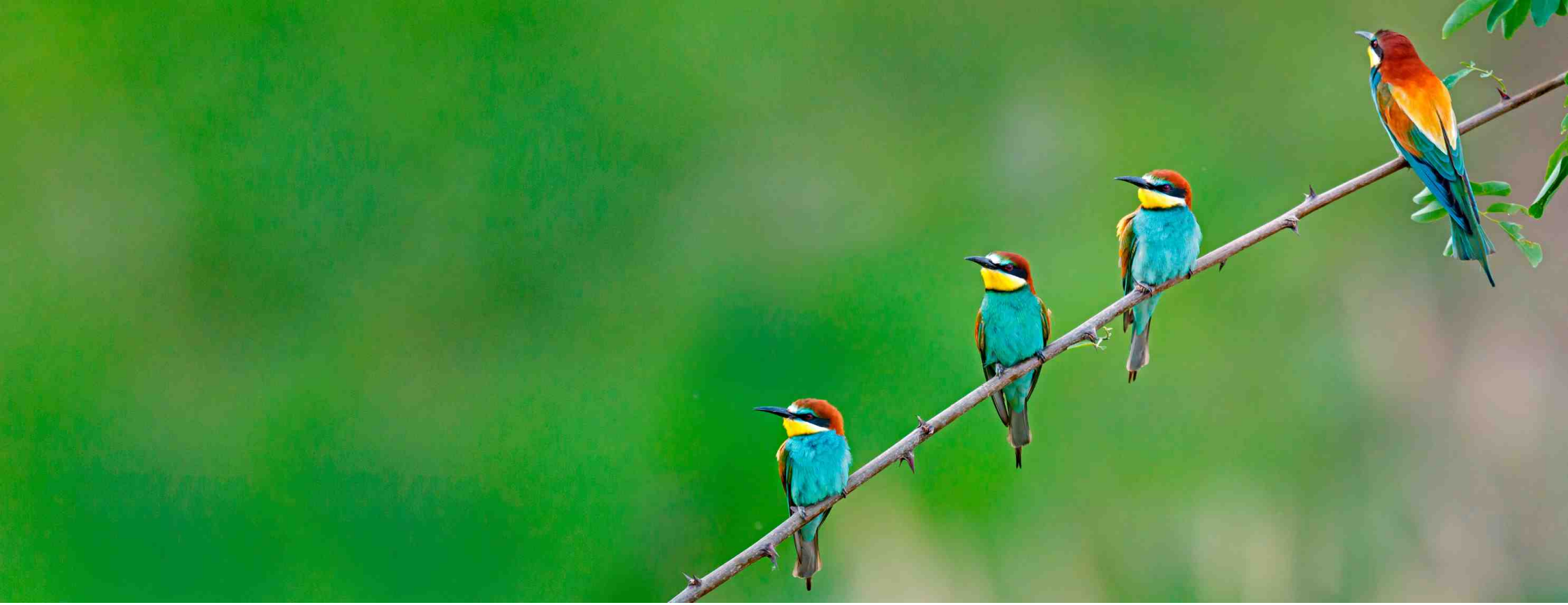


COMUNICACIÓN DE CARÁCTER COMERCIAL

MARCH CARTERA MODERADA FI

Abril-2024

MARCH A.M.
BancaMarch

MARCH A.M.
BancaMarch

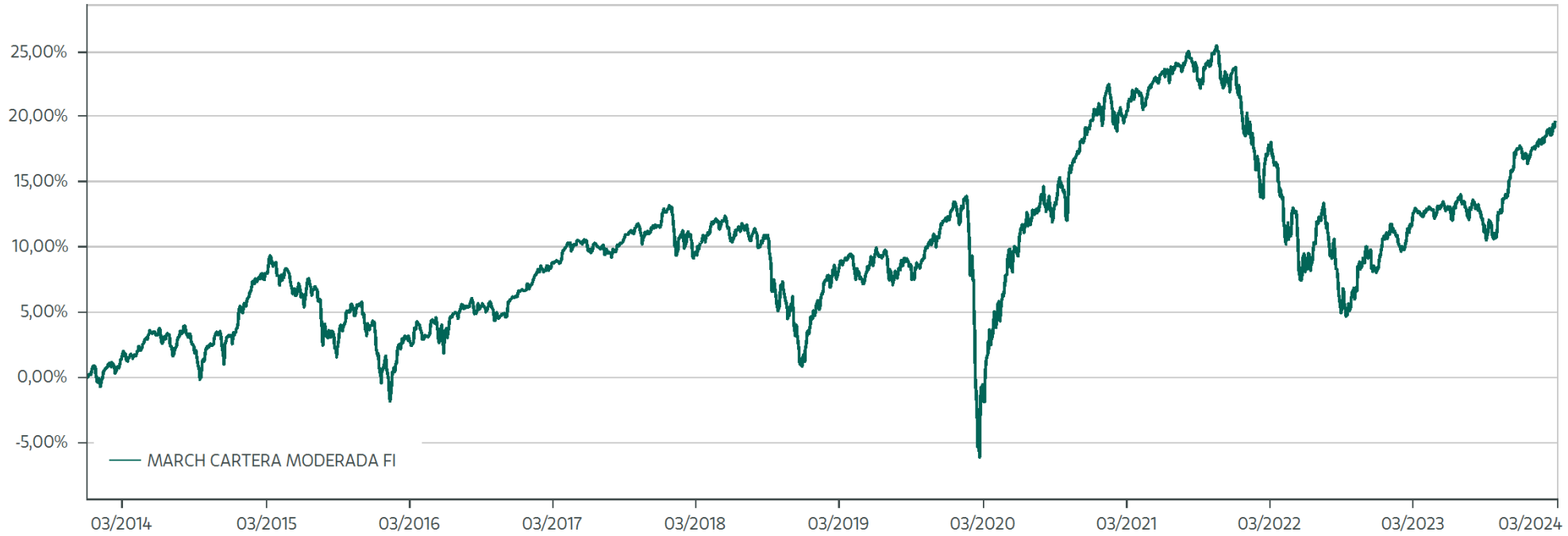
ÍNDICE

Comportamiento de su Cartera
Rentabilidad y Riesgo
Distribución de Activos
Datos básicos y Patrimonio
Anexo

MARCH CARTERA MODERADA FI

MARCH A.M.
BancaMarch

Comportamiento de su Cartera



Rentabilidad Mensual

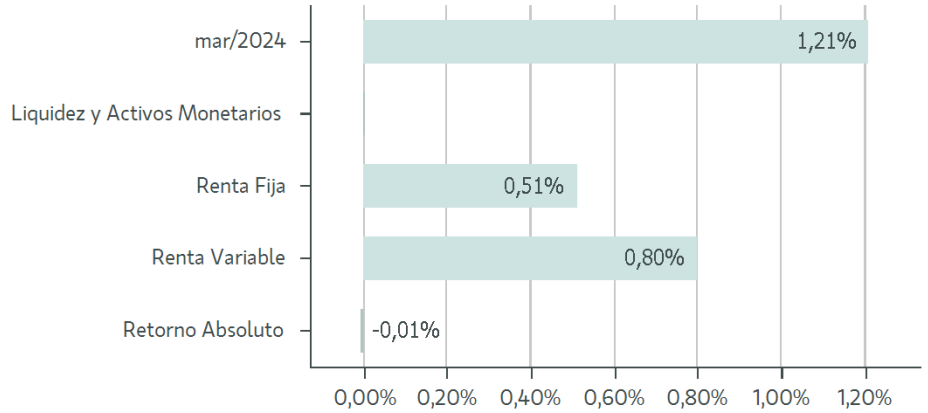
	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	YTD
2024	-0,07%	0,57%	1,21%										1,72%
2023	2,53%	-1,00%	2,45%	0,15%	-0,16%	0,45%	0,86%	-0,36%	-1,71%	-0,50%	3,16%	2,64%	8,71%
2022	-3,46%	-2,05%	0,39%	-2,71%	-1,19%	-4,21%	3,55%	-1,88%	-4,42%	1,65%	2,62%	-1,16%	-12,48%
2021	-0,34%	0,13%	0,57%	1,42%	0,28%	0,87%	0,28%	0,74%	-1,34%	0,83%	-1,09%	0,95%	3,31%
2020	-0,26%	-3,50%	-7,75%	5,54%	2,70%	1,75%	1,98%	1,80%	-0,65%	-0,97%	4,58%	2,16%	6,87%
2019	3,52%	2,00%	0,60%	1,26%	-2,08%	1,79%	0,23%	-0,90%	0,26%	0,37%	1,65%	1,07%	10,09%

Datos acumulados a 28/03/2024, desde 31/12/2013, neto de comisiones.
Fuente: March A.M. El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

MARCH CARTERA MODERADA FI

MARCH A.M.
BancaMarch

Rentabilidad Mensual por Activo



Aportación de cada categoría durante el mes, calculada como la rentabilidad en EUR a 1 mes de cada fondo subyacente por categoría ponderada con el peso a 28/03/2024.
El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

Ratio Rentabilidad/Riesgo

Rentabilidad del mes pasado	0,57%
Rentabilidad 3 meses	3,16%
Rentabilidad año en curso	1,72%
Rentabilidad 1 año	7,23%
Rentabilidad 3 años	-0,20%

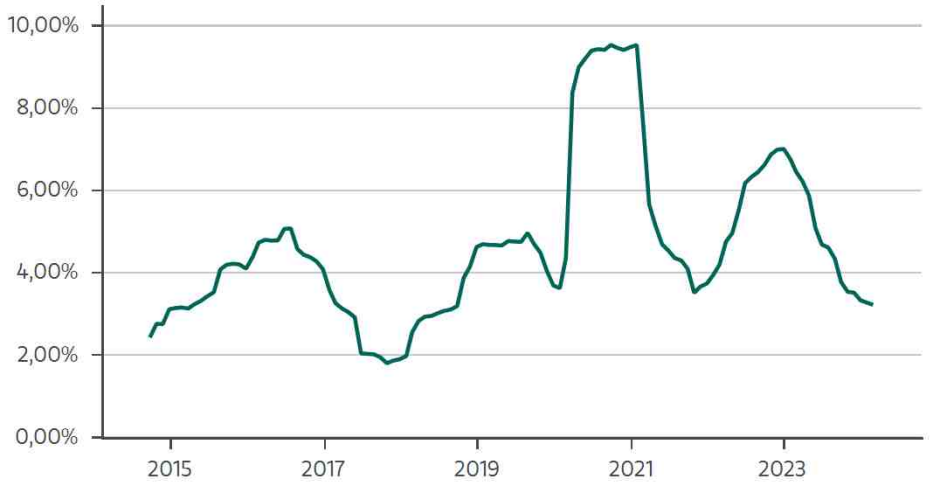
Volatilidad	3,17%
VaR al 99%	0,56%
Máxima caída	-17,60%

Datos a 28/03/2024 desde 31/12/2013. Volatilidad y VaR calculados a 12 meses con datos diarios.

Evolución Rentabilidad a 1 año

Datos de rentabilidad a 12 meses.

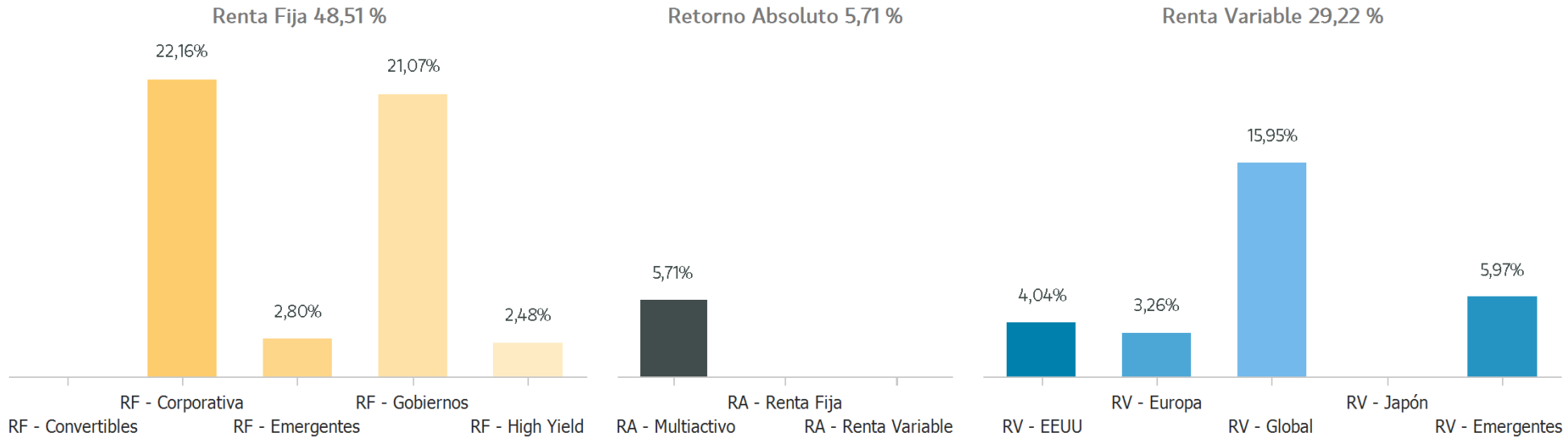
Volatilidad



Datos de volatilidad a 12 meses con datos diarios.

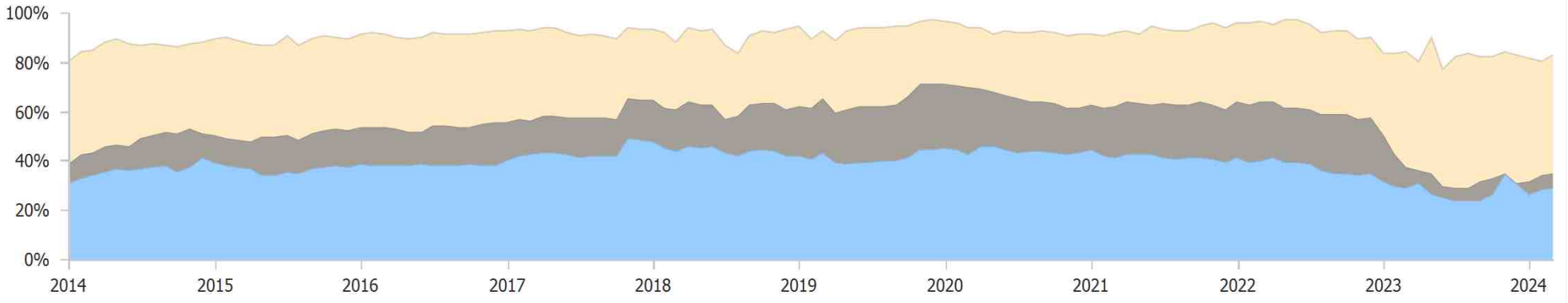
Datos de rentabilidad a 28/03/2024 neto de comisiones.
Fuente: March A.M.

Distribución por Subcategoría



Datos de cartera a 28/03/2024

Evolución de la Distribución de Activos



Datos a 28/03/2024 desde 31/12/2013 de la distribución mensual por categoría de la cartera.
Exposición a Fondos de Inversión, excluyendo otro tipo de valores.
Fuente: March A.M.

MARCH CARTERA MODERADA FI	
Entidad Gestora	MARCH ASSET MANAGEMENT, S. G. I. I. C., S. A. U.
Administrador y Depositario	BANCA MARCH, S. A.
Formato Legal	UCITS IV

Nombre del Fondo	MARCH CARTERA MODERADA FI
Fecha de lanzamiento	20/06/2007
Categoría	Fondo de Fondos. RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL
Patrimonio en millones	EUR 183
Índice de referencia	BMK 2024 MODERADO
Gestor responsable	Angel Borrego y Javier Criado
Estrategia gestionada desde	2023
Perfil de riesgo (SRRI)*	4
Art. SFDR **	8

ISIN	Clases	Comisión de Gestión	Comisión de Éxito	TER	Mínimo de Suscripción	Tipo Cliente	SP	LUX	PT	IT
ES0123549000	MARCH CARTERA MODERADA A	0,900%	9,000%	1,70%		Retail	✓			
ES0123549018	MARCH CARTERA MODERADA I	0,700%		1,51%	1.000.000	Institucional	✓			

* 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/

Datos a 28/03/2024

MARCH A.M.
BancaMarch

Anexo

Descripción de los fondos en cartera	
AMUNDI ABS VOL WLD WQY IHEC	El fondo ofrece una exposición pura, evolutiva y optimizada a las variaciones de la volatilidad implícita a 1 año de los mercados de renta variable de la Zona euro. La volatilidad, considerada tradicionalmente como indicador de riesgo, se utiliza aquí como fuente de rentabilidad: el equipo aprovecha su evolución cíclica a medio plazo y sus variaciones diarias.
AMUNDI S&P 500 ESG-IU-C	El objetivo del fondo es replicar lo más fielmente posible el rendimiento del índice S&P 500 ESG, índice ponderado por capitalización de mercado de base amplia que mide el rendimiento de los valores que cumplen con los criterios de sostenibilidad, al tiempo que mantiene una ponderación general del grupo de la industria similar a la del S&P 500.
AP. BELLVER S.I.C.A.V.	Estrategia global mixta, en la cual 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. La inversión en renta fija se realiza en activos de emisores, tanto públicos como privados, de elevada solvencia, con una duración máxima de 2 años. En renta variable, invierte en compañías tanto nacionales como europeas y americanas con sólidos fundamentales y atractiva rentabilidad por dividendo.
AUBREY CM-AUB GL EM OPP-IC1E	Aubrey se caracteriza por ser una casa de gestión activa especializada en acciones de crecimiento de alta convicción que adopta un marco riguroso al seleccionar las empresas que están mejor posicionadas para beneficiarse de las oportunidades de crecimiento en el universo de los mercados emergentes globales.
BNY SUSTAIN GLOBAL DYN BD EW	El fondo tiene como objetivo de rentabilidad batir a la Inflación +2% en un plazo de 3 años a través de la gestión activa de inversiones en renta fija, tanto de bonos soberanos, como corporativos, pudiendo invertir tanto en emisiones de elevada calidad crediticia como de HY. El fondo realiza una gestión activa de la duración, el posicionamiento en la curva de tipos y de las divisas. Adicionalmente al proceso de integracion ASG, se introducen Líneas Rojas (en forma de una evaluación sostenible de acuerdo a los Principios de Naciones Unidas y a los Acuerdos del Cambio Climatico de Paris) así como vetos del equipo de Inversión Responsable, ante situaciones irresolubles con la empresa que lo hacen insostenible desde una perspectiva sostenible. Si una empresa recibe una puntuación baja, pero el equipo cree colectivamente que podrá lograr un cambio positivo en un tiempo razonable, entonces no se promulgará el veto.
ELEVA LEADERS SM&MD CE -IEURA	Estrategia de renta variable europea de inversión en pequeñas y medianas compañías, que busca detectar compañías únicas: sin competidores en Europa o con una cuota de mercado de al menos el 25%, con factores diferenciales o que tecnológicamente estén preparadas para ser líderes sectoriales.
ETF. ISHARES EURO GOVT 3-5 YR	Fondo cotizado que tiene como objetivo obtener la rentabilidad del Indice Bloomberg Euro Government 5 years
ETF. ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND	El objetivo de inversión del ETF es intentar proporcionar a los inversores una rentabilidad total, teniendo en cuenta tanto la rentabilidad del capital como la de los ingresos, que refleje la rentabilidad del MSCI World ESG Screened Index. El Índice mide el desempeño de un subconjunto de valores de renta variable dentro del Índice MSCI World (el "Índice principal") que excluye a los emisores del Índice principal en función de los criterios de exclusión ESG del proveedor del índice

MARCH A.M.
BancaMarch

Anexo

Descripción de los fondos en cartera	
ETF.ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	El objetivo de inversión del ETF es intentar proporcionar a los inversores una rentabilidad total, teniendo en cuenta tanto la rentabilidad del capital como la de los ingresos, que refleje la rentabilidad del MSCI USA ESG Screened Index. El Índice mide el desempeño de un subconjunto de valores de renta variable dentro del Índice MSCI USA (el "Índice principal") que excluye a los emisores del Índice principal en función de los criterios de exclusión ESG del proveedor del índice.
EVLI SHORT CORP BOND IB EUR	Estrategia de renta fija corporativa europea, con vencimientos de corto plazo, gestionado sin restricciones sectoriales ni de calidad crediticia. Realizan su propio análisis de crédito para la selección de los emisores, combinando análisis fundamental de los mismos con valoraciones propias. El fondo históricamente cuenta con exposición significativa a los países nórdicos.
FIDELITY CHINA CONSUMER YA$	El objetivo es gestionar una cartera que tenga en cuenta un índice de referencia, aunque sin restricciones, con un estilo orientado al crecimiento y la calidad, centrada en valores que puedan lograr más rentabilidad que el mercado en general. Es probable que la cartera ofrezca un flujo de efectivo estable y beneficios de calidad, así como un menor riesgo de balance en comparación con el mercado en general. Construida con un enfoque ascendente, los tamaños de las posiciones de la cartera dependen de factores específicos de los valores y de la evaluación del riesgo de la misma, y la gestora trata de captar la mejora del consumo en China, impulsada por el crecimiento de la clase media y la tendencia a una mayor urbanización. Tiene como objetivo mantener una elevada proporción de activos en empresas con características sostenibles que puedan ofrecer rentabilidades positivas y pasar a ser creadores de valor a largo plazo.
FONMARCH FI C	Fondo de gestión activa de renta fija denominada en Euro con un rango de duración de 1-4 años La gestión del fondo se centra en la búsqueda de las mejores oportunidades de inversión en el universo de renta fija: Deuda Soberana, corporativa, instrumentos de mercado monetario, con escaso riesgo divisa (tan solo un 5% de la cartera puede estar en otra divisa distinta al EUR).
FRANK EURO TOT RETURN S EUR	Estrategia de renta fija europea, tanto en gobiernos como en crédito, con gestión activa de la distribución por calidad crediticia y de duración, que se puede mover en el rango 0-11 años. El rating medio de la cartera es de grado de inversión, con un máximo en high yield del 30%. El equipo gestiona con un enfoque eminentemente top down, aunque con una selección por activos para implementar las apuestas de crédito.
GQG PARTNERS EM MKT EQ R USD A	Estrategia de convicción focalizada en mercados emergentes de renta variable, concentrada y con capacidad de tomar decisiones significativas a nivel sectorial y geográfico. La filosofía de inversión ha sido probada e implementada a través de un proceso en constante evolución, en el que la adaptación y reacción a los puntos de datos cambiantes es clave para una inversión exitosa, evitando el anclaje a decisiones previas, lo que se ha mostrado esencial para la longevidad de su trayectoria.
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-I	El objetivo del fondo es conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda pública de Estados miembros de la UE. El Subfondo está sujeto a Riesgos de inversión y otros riesgos asociados derivados de las técnicas y los valores que emplea para tratar de alcanzar su objetivo.

MARCH A.M.
BancaMarch

Anexo

Descripción de los fondos en cartera	
JUPITER DYNAMIC BOND-IEURACC	El fondo invertirá principalmente en activos de alta rentabilidad, incluyendo bonos de grado de inversión, deuda gubernamental, o bonos convertibles. En la gestión se permite el uso de derivados, pero únicamente con el objetivo de cobertura. La selección de activos se realiza combinando un análisis macroeconómico con una cuidada selección de los mismos, integrando el analisis de riesgos extrafinancieros en la toma de decisiones. La estrategia principal se centra en la búsqueda de situaciones de valor intrínseco de los bonos y asimetría entre la rentabilidad y el riesgo de los mismos.
KBI GLOBAL SUSTN INFR-DEUR	Estrategia de renta variable con enfoque sostenible, diferenciada y como una solución con visión de futuro, basada en varias tendencias a largo plazo: Suministro inadecuado de agua, energía más limpia y tierra cultivable para la agricultura Aumento de la demanda de recursos impulsada por el crecimiento de la población, la industrialización y la urbanización Aumentar la regulación y el apoyo del gobierno Aumentar la inversión en infraestructura para abordar los requisitos globales urgentes A través de la exposición a negocios intensivos en activos de infraestructura con un flujo de caja estable, a menudo con fuerte respaldo gubernamental/regulatorio para las contrataciones de larga duración, ofrece ingresos atractivos y ofrece protección contra la inflación para los inversores en activos reales. Cuenta con una fuerte participación activa en las inversiones realizadas y proporciona una inversión complementaria al conjunto de activos de renta variable.
LM-WA SHT DUR BLU CHP-PAHGD	Estrategia de deuda corporativa global de alta calidad crediticia, con gestión activa de la duración que oscila en el rango 0-5 años. La calidad crediticia de la cartera es de alto grado de inversión, con un mínimo en el momento de incorporación de A-. en high yield del 30%. El equipo gestiona con un enfoque eminentemente centrado en la selección por activos, que destacan por su calidad evitando el apalancamiento, los tramos de deuda subordinada o la no colateralizada y la inversión en mercados emergentes.
MAN GLG PAN EU EQ GR IFCEUR	Estrategia de largo plazo de renta variable europea concentrada en 30-40 compañías de cualquier capitalización que centra su inversión en dos temáticas principales: lideres consolidados dentro de sus sectores y aquellas otras con gran potencial de crecimiento que pueden convertirse en las ganadoras del futuro. La gestión se realiza sin tener en consideración el benchmark, destacando la búsqueda de crear una cartera de empresas escalables, fundamentalmente seleccionada y de alta convicción. El núcleo del proceso de selección de las compañías es la preservación múltiple de capital, principalmente buscando compañías en las que sea improbable una rebaja de estimaciones más que aquellas que van a mejorar sus estimaciones y en las que los beneficios y flujos de caja juegan un papel determinante.
MARCH EUROPA CONVICCION C	Fondo que invierte en empresas europeas de cualquier capitalización admitidas a negociación en mercados europeos. Se centra en seleccionar compañías de calidad que tengan valoraciones atractivas, con buenos fundamentales y un factor diferenciador frente a sus competidores y que, en definitiva, representen una buena oportunidad de compra. El fondo no sigue ningún índice de referencia, aunque se compara con el DJ Stoxx 50.
MARCH GLOBAL QUALITY C	Fondo que invierte en empresas de todo el mundo con un estilo de valor. El objetivo del fondo es invertir en compañías con potencial de revalorización a largo plazo. Nos centramos en seleccionar compañías de calidad que tengan valoraciones atractivas, con buenos fundamentales y que se diferencian de sus competidores (valor añadido, características diferenciadoras, etc); en definitiva, que representen una buena oportunidad de compra.

MARCH A.M.
BancaMarch

Anexo

Descripción de los fondos en cartera	
MARCH INTL-FAMILY BUSINESSES I EUR	Fondo que invierte en compañías familiares cotizadas a nivel global. El valor intrínseco de las compañías familiares (visión a largo plazo, lealtad, motivación, bajo endeudamiento, etc) hace que se comporten mejor en momentos de crisis económica, característica que queremos incorporar en nuestro fondo. La experiencia del Grupo March como empresa familiar además de inversor, con un largo y exitoso historial, avala esta tesis.
MARCH INTL-VALORES IBERIAN I EUR	El fondo invierte en compañías españolas y portuguesas. Nos centramos en seleccionar compañías de calidad que tengan valoraciones atractivas, con buenos fundamentales y que se diferencian de sus competidores (valor añadido, características diferenciadoras, etc); en definitiva, que representen una buena oportunidad de compra. El fondo no sigue ningún índice de referencia: La distribución tanto sectorial como regional depende de la selección de valores del gestor, y, en ningún caso, de la composición del índice
MARCH INTL-VINI CATENA I EUR	Es el primer fondo que invierte en compañías cotizadas relacionadas con la cadena de valor del vino a nivel global. Una vez delimitado el universo de inversión a aquellas compañías relacionadas con la cadena de valor del vino, nos centramos en seleccionar compañías de calidad que tengan valoraciones atractivas, con buenos fundamentales y que se diferencian de sus competidores (valor añadido, características diferenciadoras, etc); en definitiva, que representen una buena oportunidad de compra. El fondo no sigue ningún índice de referencia.
MARCH RENTA FIJA CP C	Fondo conservador de renta fija corto plazo zona Euro con una duración media inferior a 6 meses. La gestión del fondo se centra en la búsqueda de las mejores oportunidades de inversión en el universo de renta fija en EUR y muy diversificado por tipo de activo: Letras y Bonos del Estado, Imposiciones a Plazo Fijo, Pagarés, Cédulas Hipotecarias, Deuda Avalada y Crédito.
MFS EMERG MARK DEBT I1 ACC	Estrategia de deuda emergente, caracterizado por un proceso de analisis intensivo que integra la evaluación de arriba hacia abajo de los riesgos globales con la selección de compañias, con un enfoque eminentemente fundamental y disciplinado cuantitativamente.
MSIF-GLOBAL SUSTAIN-Z	Estrategia de renta variable global que identifica la calidad de compañías con niveles sostenibles y elevados de rentabilidad sobre el capital empleado, sin apalancamiento, que logran un crecimiento estable, y mantienen alta rentabilidad a largo plazo. Adicionalmente, buscan que la dirección de la compañía se centre en mantener estos niveles de crecimiento y reinvertir a tasas altas el capital. También compañías con posición dominante en el mercado y que protejan la fortaleza de la marca, con poder de fijación de precios. Finalmente quieren que las compañías retribuyan al accionista, pero que también reinviertan en innovación y en publicidad, evitando crecer mediante adquisiciones. El equipo realiza una integración ASG con una fuerte política de compromiso, que busca una baja huella de carbón y que implementa una serie de exclusiones, incluidos el tabaco y los combustibles fósiles.
NORDEA LOW DUR EUR C-BI EUR	Estrategia de renta fija que invierte en el mercado de cédulas hipotecarias, instrumento de renta fija que ofrece una doble protección (a nivel de emisor y de activos asociados a la garantía) que disfruta de un trato preferente por parte de las regulaciones de la Unión Europea que lo sitúan en el mismo plano que la deuda soberana. Además, la duración de la cartera se ajusta a un año para minimizar el impacto de posibles subidas de tipos. La filosofía de inversión de este equipo se basa en el convencimiento de que los mercados de cédulas hipotecarias son ineficientes, por lo que una gestión activa puede incorporar valor. Estas ineficiencias incluyen desde aquellos nuevos emisores que pagan una prima para atraer inversores como el efecto de la metodología de ratings, que no incluye a ciertos emisores. Para aprovechar estas ineficiencias el quipo cuenta con un experimentado equipo que atesora más de 18 años de experiencia en el tipo de activo.

Anexo

Descripción de los fondos en cartera	
PIMCO ESG INC-I ACC USD	Fondo con objetivo de inversión el logro de ingresos bajo un parámetro de gestión prudente y de inversión sostenible. La apreciación a largo plazo del capital invertido es su objetivo secundario. El fondo invierte al menos dos tercios de los activos en una cartera diversificada de activos de renta fija sin un vencimiento predeterminado. El fondo busca la obtención de un alto grado de recepción de rentas invirtiendo en sectores del mercado de renta fija que tiene un alto grado de generación de flujos de acuerdo a la visión del Asesor de Inversiones.
ROBECO EURO GOVNMT BD - IE	Robeco Euro Government Bonds es un fondo de gestión activa que invierte predominantemente en deuda pública denominada en euros. La selección de estos bonos se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es generar crecimiento del capital a largo plazo. El fondo invierte en títulos de deuda denominados en euros emitidos por los países de la UEM. El proceso de inversión empleado combina elementos top-down y bottom-up. Se lleva a cabo un análisis de fundamentales en cada uno de los tres motores de rentabilidad: distribución entre países, gestión de la duración (sensibilidad a los tipos de interés) y posicionamiento en la curva de tipos de interés. En nuestro análisis bottom-up se utilizan las puntuaciones de cada país según criterios ASG.

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

MARCH A.M.
BancaMarch

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 inversion, 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 Asset Management
Castelló, 74, 28006 Madrid, España.
+34 91 426 37 00

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