



COMUNICACIÓN DE CARÁCTER COMERCIAL

MARCH EUROPA CONVICCIÓN F.I.

Abril 2024



Premios Expansión - Allfunds
"Mejor Gestora de Renta Variable"

MARCH A.M.
 **BancaMarch**

¿Qué es March Europa?

Principales características

Fondo 100% renta variable europea

- Cartera concentrada– c. 40/50 posiciones
- No seguimos ningún índice de referencia (no afecta a la distribución geográfica y sectorial)
- No gestionamos activamente la liquidez: **siempre invertidos**
- Cubrimos divisa de forma excepcional y tácticamente (caso Libra Esterlina tras Brexit)

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

- **Amplio universo de inversión europeo (c.270 compañías)** 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	R²	Tracking Error
MARCH EUROPA CONVICCION F.I.	8,54%	4,14%	8,41%	14,67%	10,65%	22,76%	9,16%	-9,26%	26,74%	-1,85%	5,17%	9,44%			

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		Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2024	0,75%	3,44%	4,14%										8,54%	2012	5,44%	2,10%	1,19%	-1,24%	-7,78%	3,85%	3,24%	2,59%	1,32%	1,66%	1,14%	2,29%	16,28%
2023	8,86%	2,49%	-1,78%	-0,77%	-3,48%	2,24%	1,38%	-2,24%	-2,56%	-3,58%	4,86%	4,18%	9,16%	2011	0,20%	1,28%	-1,19%	2,50%	-1,29%	-3,16%	-5,84%	-7,19%	-3,56%	4,18%	-2,93%	0,00%	-16,28%
2022	-3,12%	-1,68%	2,71%	-0,40%	0,76%	-8,60%	5,55%	-4,19%	-9,14%	7,08%	4,75%	-1,89%	-9,26%	2010	-2,85%	0,00%	5,99%	-1,04%	-4,81%	0,70%	2,33%	-1,18%	3,40%	3,35%	-0,24%	5,42%	11,02%
2021	-0,31%	4,07%	9,34%	0,92%	4,28%	1,29%	-0,12%	2,87%	-0,82%	3,78%	-5,13%	4,47%	26,74%	2009	-4,59%	-6,25%	1,32%	8,59%	3,55%	-1,14%	7,05%	3,81%	3,09%	-2,05%	2,03%	5,95%	22,22%
2020	-2,13%	-9,88%	-19,71%	10,13%	3,42%	0,05%	0,87%	6,19%	-0,74%	-7,84%	19,63%	3,76%	-1,85%														
2019	8,41%	0,04%	3,27%	3,95%	-9,10%	2,36%	-6,14%	-4,56%	0,40%	-0,63%	5,50%	2,96%	5,17%														
2018	0,70%	-2,99%	-3,70%	3,36%	1,31%	-1,44%	3,48%	-0,64%	0,00%	-8,74%	-3,11%	-9,38%	-20,02%														
2017	0,92%	4,52%	2,05%	3,58%	2,74%	-1,86%	-0,19%	0,27%	3,95%	-0,49%	-4,11%	1,01%	12,72%														
2016	-6,50%	-0,87%	1,82%	1,81%	0,95%	-6,51%	4,47%	1,06%	0,63%	-2,45%	1,16%	5,11%	-0,07%														
2015	8,18%	7,99%	2,51%	-0,20%	1,98%	-4,50%	1,70%	-7,37%	-4,66%	6,82%	0,90%	-5,30%	6,69%														
2014	-1,87%	2,92%	-0,50%	1,41%	2,77%	-1,05%	-3,20%	0,52%	-0,87%	-2,42%	4,31%	-0,54%	1,20%														
2013	4,46%	0,54%	0,16%	0,75%	0,45%	-5,06%	3,09%	-0,42%	5,03%	3,49%	0,41%	-0,33%	12,88%														

La esencia de nuestra gestión de la renta variable...

**“...invertimos en buenos negocios
con características diferenciadoras sostenibles, bien gestionados,
a un precio razonable”**

... y los principios que rigen nuestra filosofía.

- ✓ No compramos valores, compramos negocios
- ✓ Cuando compras un negocio tienes que conocer el negocio
- ✓ Precio es lo que pagas, valor es lo que obtienes
- ✓ Una parte del riesgo en la inversión es el riesgo de pagar demasiado
- ✓ Valora el peligro de ignorar información
- ✓ Entiende lo que conoces y no mezcles lo que conoces con especulación
- ✓ Ancla tu valoración de la compañía en lo que conoces, no en la especulación
- ✓ Cuidado con pagar demasiado por el crecimiento
- ✓ Los precios gravitan hacia los fundamentales pero puede llevar tiempo – sé paciente



¿Por qué March Europa?

Estrategia de **extenso historial** en March AM que ofrece una buena alternativa para quien desee invertir en **compañías europeas con alto potencial de revalorización y fuerte grado de convicción**, con una cartera concentrada de entre 40-50 compañías

Nuestra filosofía y metodología de inversión es **estable, coherente y perseverante** en el medio y largo plazo y hace que el potencial de la cartera se mantenga intacto.

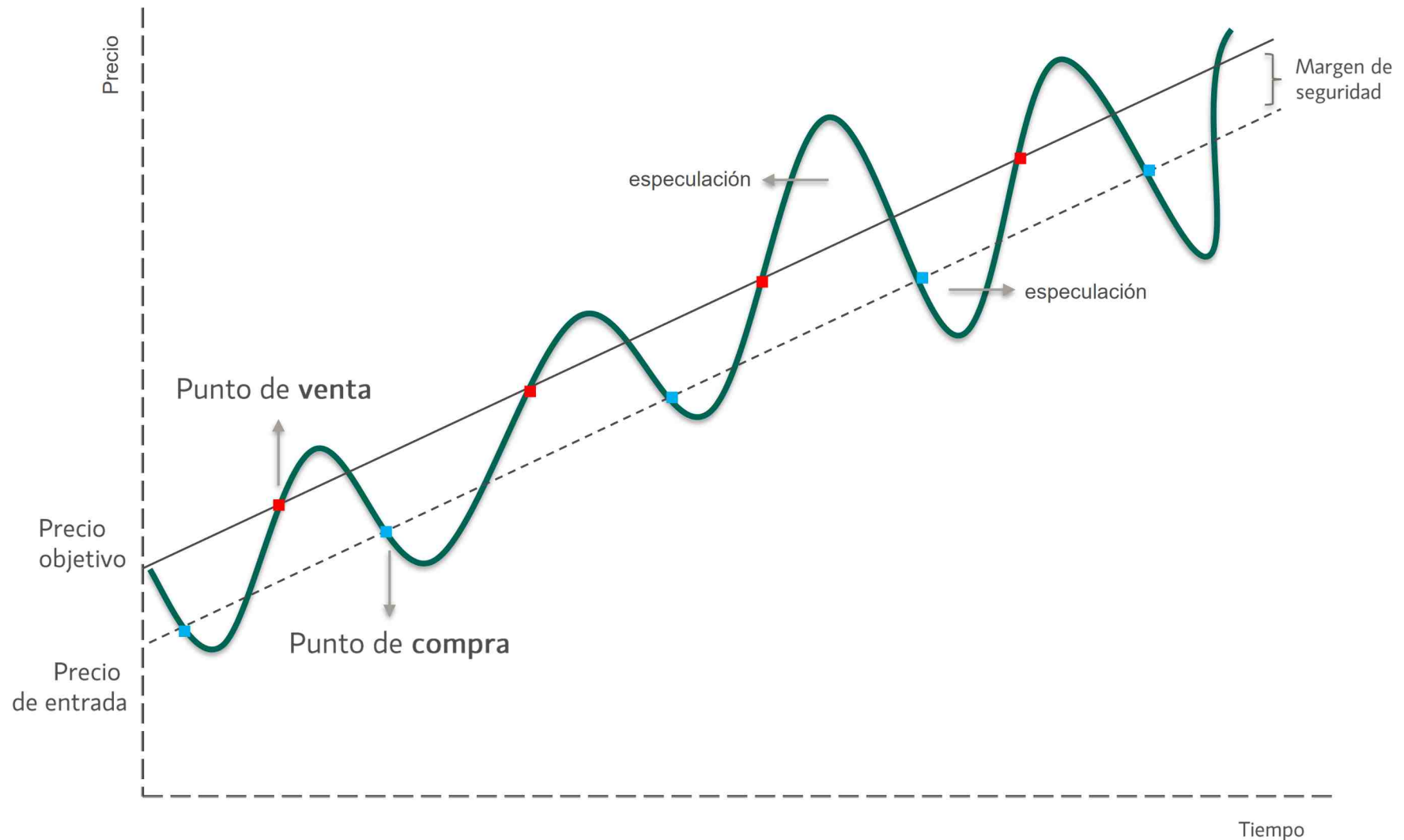
Pesa más la convicción que el potencial de revalorización:

		Convicción		
Potencial		Low	Medium	High
	Low	0% - 1%	1% - 2%	2,5% - 3%
	Medium	0,5% - 1,5%	1,5% - 2,5%	3% - 4%
	High	1% - 2%	2,5% - 3,5%	3,5% - 5%

En compañías "core" el peso puede ser más alto que lo que indica el potencial.

Gestión activa de posiciones

Curva de evolución del precio de una acción



Disciplina de venta en renta variable: Por qué y cuándo

1

La acción ha alcanzado nuestro precio objetivo

2

La tesis de inversión ha cambiado:

- No se han cumplido nuestras expectativas en cuanto al sostenimiento de la/s ventaja/s competitiva/s de la compañía
- Cambios en nuestra percepción de la calidad del governance por cambios en el equipo directivo o decisiones directivas recientes
- El factor tiempo o el riesgo de ejecución, en el caso de compañías en reestructuración, no se valoraron de modo adecuado

3

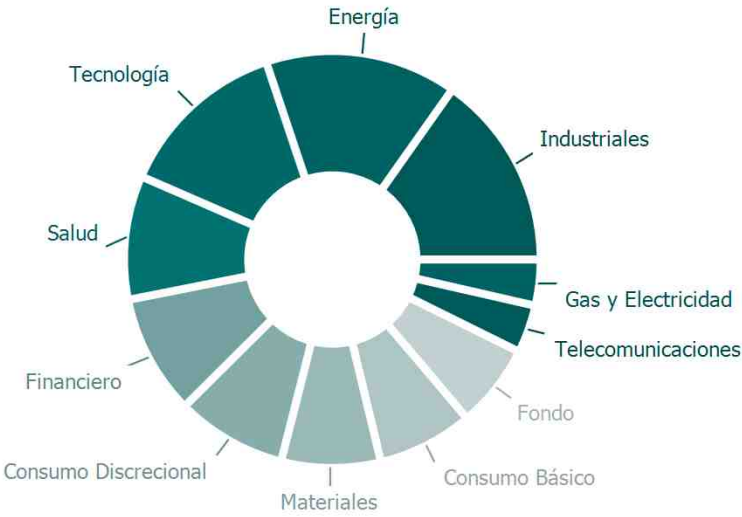
La evolución de un valor pueda causar riesgo de liquidez en la cartera por el peso resultante o general un incumplimiento regulatorio

4

Cuando encontramos una compañía más atractiva en términos de convicción y de rentabilidad (las compañías compiten entre sí en la cartera).

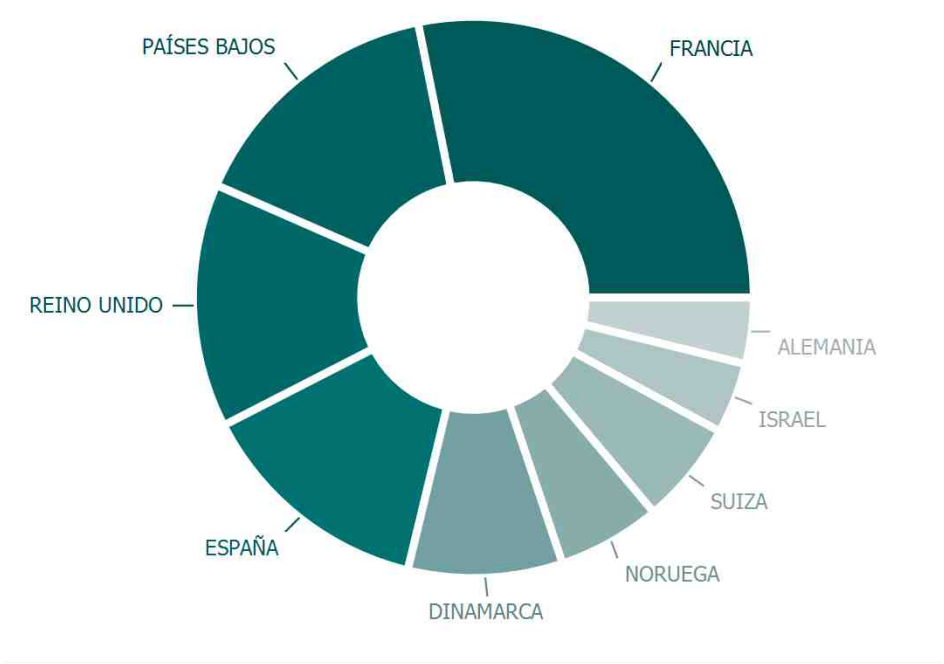
Desglose sectorial

Sector	MARCH EUROPA CONVICCION F.I.
Industriales	11,69%
Energía	11,48%
Tecnología	10,24%
Salud	7,41%
Financiero	7,18%
Consumo Discrecional	6,60%
Materiales	5,94%
Consumo Básico	5,72%
Fondo	5,00%
Telecomunicaciones	2,87%
Gas y Electricidad	2,74%
76,88%	



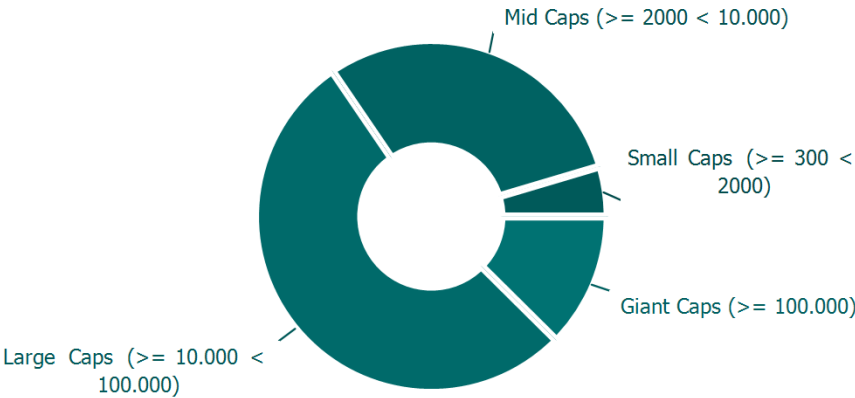
Desglose Geográfico

País	MARCH EUROPA CONVICCION F.I.
FRANCIA	21,65%
PAÍSES BAJOS	11,74%
REINO UNIDO	10,83%
ESPAÑA	10,53%
DINAMARCA	6,86%
NORUEGA	4,59%
SUIZA	4,58%
ISRAEL	3,15%
ALEMANIA	2,93%
	76,88%



Capitalización Bursátil

Capitalización bursátil	MARCH EUROPA CONVICCION F.I.
Small Caps ($\geq 300 < 2000$)	3,53%
Mid Caps ($\geq 2000 < 10.000$)	23,01%
Large Caps ($\geq 10.000 < 100.000$)	40,78%
Giant Caps (≥ 100.000)	9,55%
	76,88%



Principales Posiciones

Nombre	Sector	País	%
ETF. LYXOR EURO STOXX 50	Fondo	FRANCIA	5,00%
VALLOUREC SA	Energía	FRANCIA	3,52%
NOVO NORDISK A/S -B	Salud	DINAMARCA	3,48%
ALLFUNDS GROUP PLC	Consumo Básico	PAÍSES BAJOS	3,40%
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	Materiales	DINAMARCA	3,38%
BP AMOCO PLC	Energía	REINO UNIDO	3,38%
TELEPERFORMANCE	Tecnología	FRANCIA	3,20%
PORSCHE AUTOMOBIL PRF	Consumo Discrecional	ALEMANIA	2,93%
SCHINDLER HOLDING	Industriales	SUIZA	2,89%
CELLNEX TELECOM SA	Telecomunicaciones	ESPAÑA	2,87%
GSK PLC	Salud	REINO UNIDO	2,81%
IBERDROLA	Gas y Electricidad	ESPAÑA	2,74%
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	Energía	NORUEGA	2,65%
ELIS SA	Industriales	FRANCIA	2,53%
ASML HOLDING NV	Tecnología	PAÍSES BAJOS	2,49%
Total			47,27%

Nr de compañías en cartera 35

MARCH EUROPA F.I.	
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	MARCH EUROPA F.I.
Fecha de lanzamiento	06/03/2007
Categoría	Renta Variable Europea
Patrimonio en millones	EUR 17
Índice de referencia	
Gestor responsable	March A.M.
Estrategia gestionada desde	2014 / 2021
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
ES0160746030	MARCH EUROPA F.I. A	1,850%		2,05%		Retail	✓			
ES0160746006	MARCH EUROPA F.I. C	0,950%		1,15%		Clase Limpia (C=GDC; S=Asesoramiento)	✓			
ES0160746014	MARCH EUROPA F.I. S	0,950%		0,49%		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/>

La esencia del value investing

Reflexiones que rigen nuestro enfoque como inversores

Ser disciplinados y pensar
en el largo plazo en
cualquier situación de
mercado

Capaces de explicar y
defender nuestras
mayores convicciones en
todo momento

Conocer nuestro círculo de
competencia y dónde
podemos generar valor

Damos más importancia al
nivel de convicción que al
potencial de revalorización

Evitamos complacencias y
estamos siempre vigilantes.
La rigurosidad nos define

Coinvertimos con nuestros
clientes

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



Iñigo Colomo
Gestor de Renta Variable Temática



Antonio López
Responsable Sostenibilidad



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

Fondos Perfilados

Equipo de gestión:

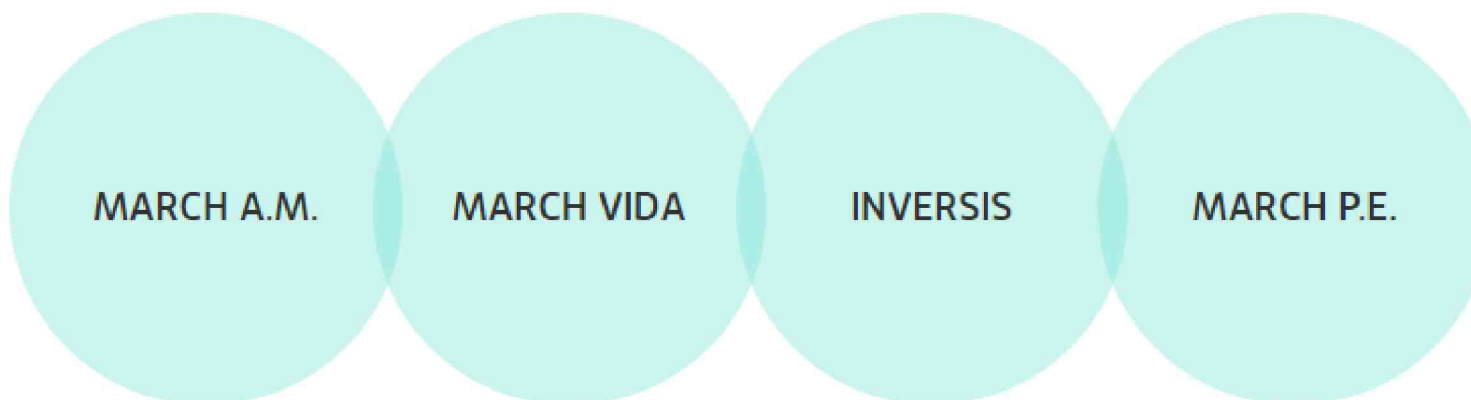
Pensamientos de un gran inversor vale contemporáneo

"A successful investor must possess a number of seemingly contradictory qualities. These include the arrogance to act, and act decisively, and the humility to know that you could be wrong. The acuity, flexibility, and willingness to change your mind when you realize you are wrong, and the stubbornness to refuse to do so when you remain justifiably confident in your thesis.

The conviction to concentrate your portfolio in your very best ideas, and the common sense to nevertheless diversify your holdings. A healthy skepticism, but not blind contrarianism. A deep respect for the lessons of history balanced by the knowledge that things regularly happen that have never before occurred. And, finally, the integrity to admit mistakes, the fortitude to risk making more of them, and the intellectual honesty not to confuse luck with skill... You don't become a value investor for the group hugs".

Seth Klarman – Baupost Group 2015 year-end letter

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

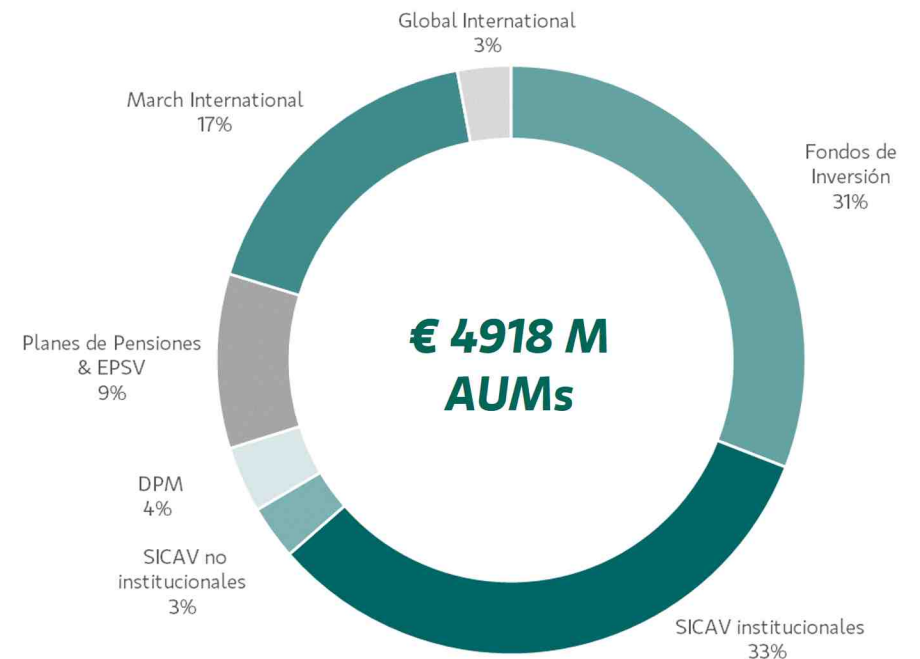
Binomio rentabilidad / riesgo

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

MARCH A.M.
BancaMarch

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.		21/23 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 picking". 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