COMUNICACIÓN DE CARÁCTER COMERCIAL

MARCH PROTECCION RENTA FIJA, F.P.

Junio 2025

30 Premios Fondos 2019 Expansión allfunds

Premios Expansión - Allfunds

"Mejor Gestora de Renta Variable"

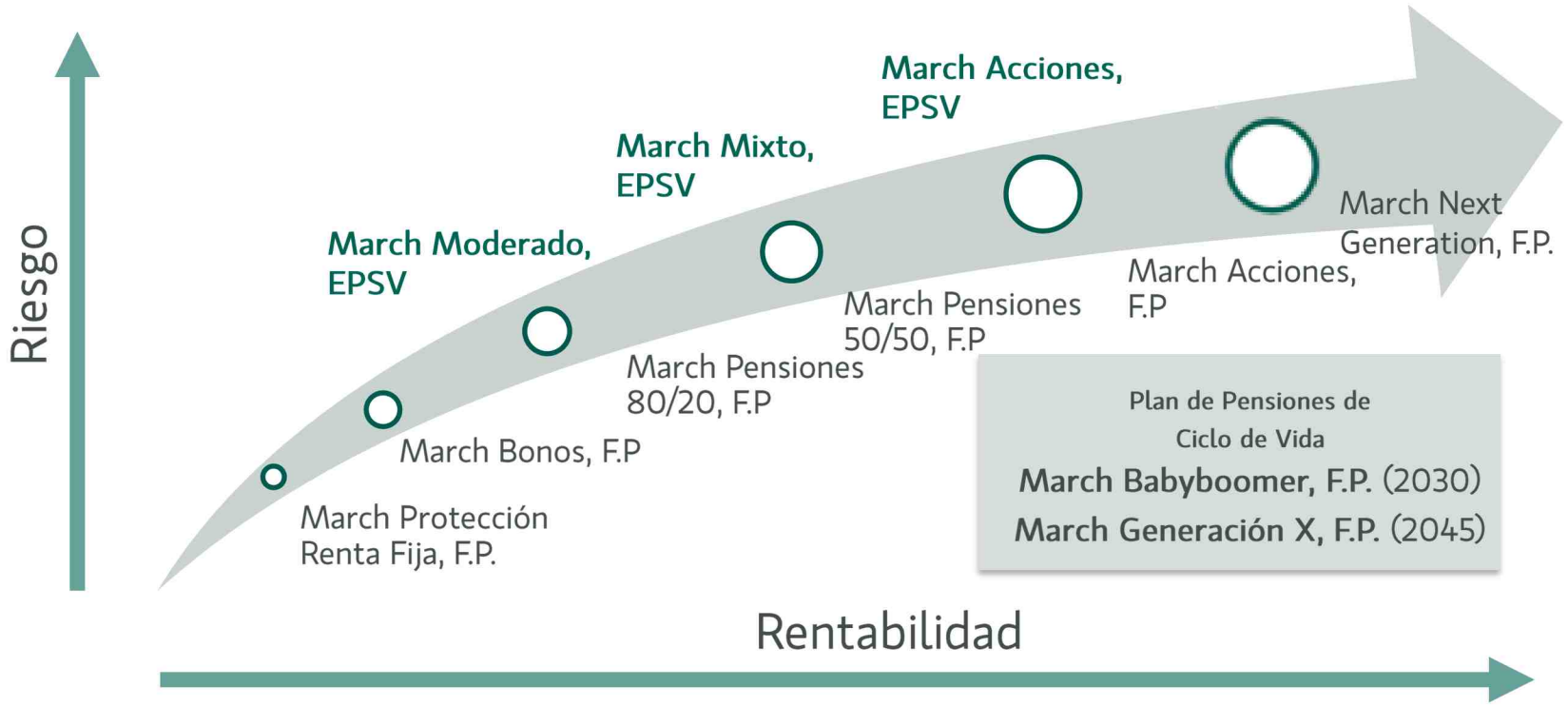
MARCH A.M.

BancaMarch

Fondos de Pensiones Individuales

Gama de Fondos de Pensiones Individuales y EPSVs

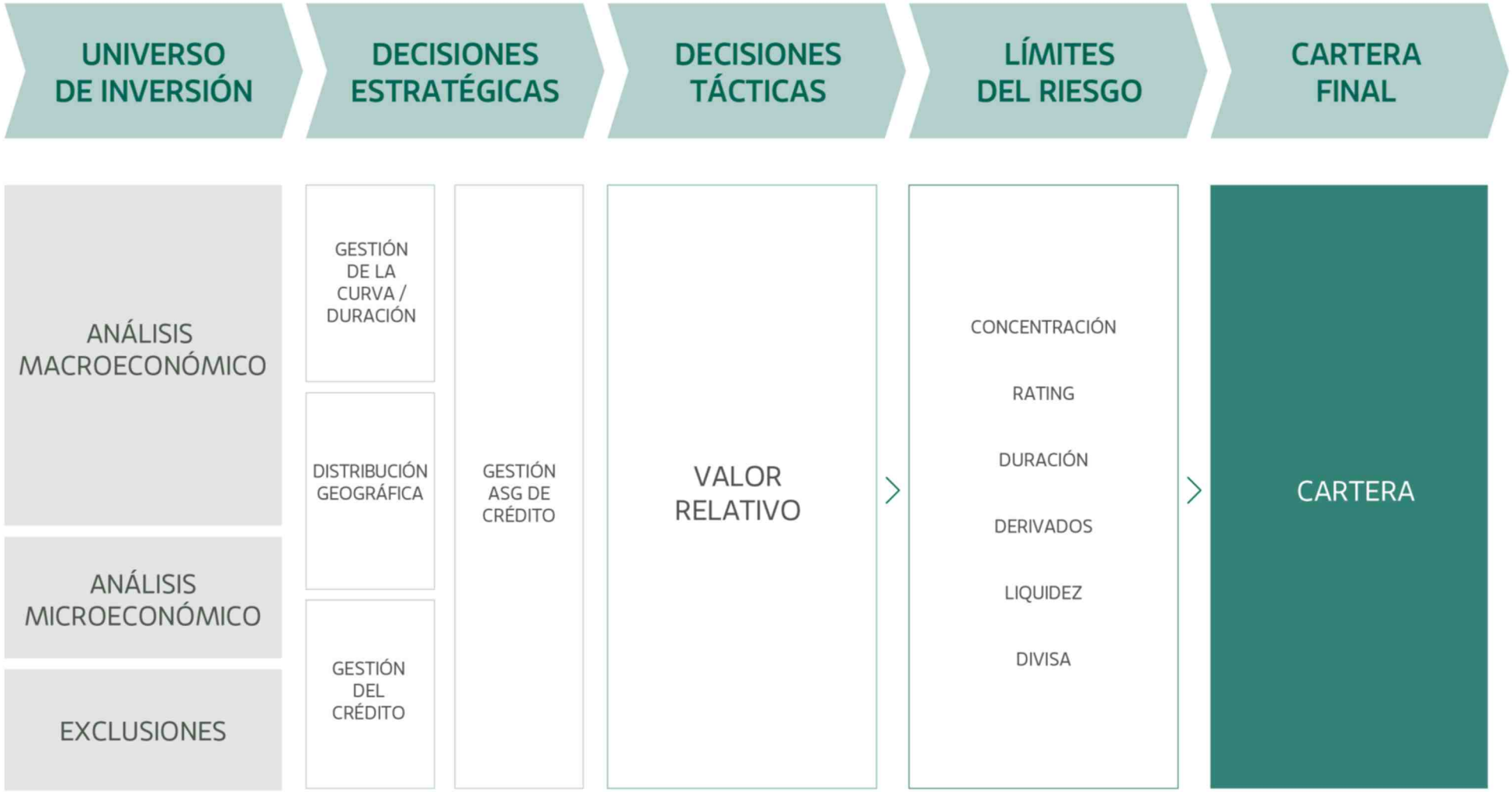
Nuestra **gama de Fondos de Pensiones Individuales y EPSVs** abarca la renta fija a corto plazo, la renta fija, fondos mixtos y la inversión 100% en renta variable. A su vez contamos con dos Planes de Pensiones de Ciclo de Vida, March Babyboomer, F.P. y March Generación X, F.P. dirigidos a clientes que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



Proceso de Inversión

MARCH PENSIONES
BancaMarch

Renta Fija



Proceso de Inversión

MARCH PENSIONES
BancaMarch

Renta Variable

UNIVERSO DE INVERSIÓN

% DEL ESFUERZO DEDICADO

10%

CUENTAS ANUALES COMPAÑÍAS, MEDIA, SEMINARIOS, BROKERS

REUNIÓN CON COMPAÑÍAS

OBSERVACIÓN DIRECTA

SCREENING CUANTITATIVO

- Crecimiento (ventas, EBITDA, EPS).
- Creación de valor (ROCE>WACC).
- Bajo endeudamiento (NFD/EBITDA).
- Precio razonable (P/BV, EV/EBITDA, FCF, Dividend Yield…).
- Exclusiones ASG.

70%

ANÁLISIS CUALITATIVO

- Composición del accionariado.
- Calidad del equipo gestor & gobierno corporativo.
- Sostenibilidad.
- Barreras de entrada, poder de fijación de precios.
- Ventajas competitivas.
- Tesis de riesgo de inversión.

ANÁLISIS RIESGO ASG

- Rating ASG.
- Controversias.
- Oportunidades.

20%

MODELIZACIÓN

- Propia.
- Proveedores de análisis de renta variable.
- Crisil.

VALORACIÓN

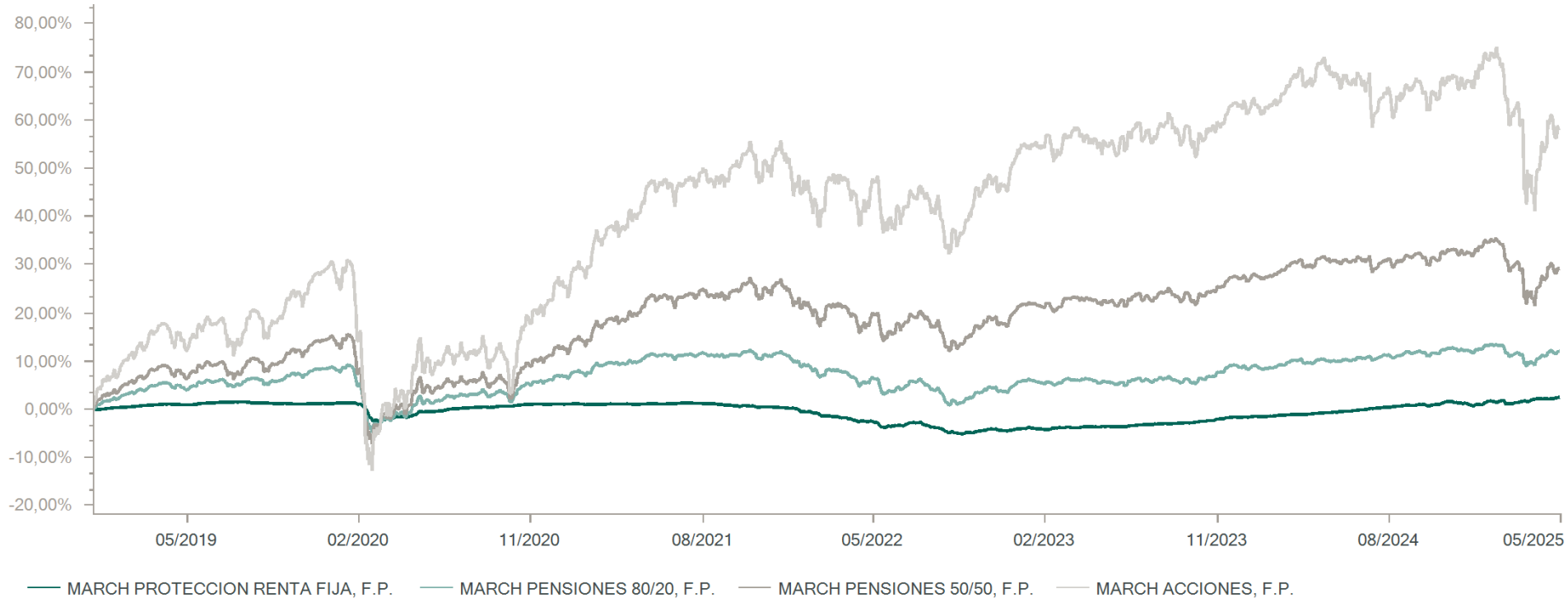
- Descuento de flujos de caja.
- Valoración intrínseca.
- Margen de seguridad.

CONSTRUCCIÓN DE CARTERA
(30-50 COMPAÑÍAS)

MARCH PROTECCION RENTA FIJA, F.P.

MARCH A.M.
BancaMarch

Grafico de Comparación de Rentabilidades



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2025	Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	2024	2023	2022	2021	2020	Volatilidad	Correlación	R²	Tracking Error
MARCH PROTECCION RENTA FIJA, F.P.	1,22%	0,25%	0,65%	0,93%	3,22%	5,21%	2,94%	3,00%	-4,84%	-0,65%	-0,13%	1,24%	0,82	0,67	0,07%
MARCH PENSIONES 80/20, F.P.	-0,17%	1,10%	-1,14%	-0,36%	1,88%	5,27%	2,82%	5,49%	-7,34%	5,22%	-1,94%	3,21%	0,56	0,32	0,22%
MARCH PENSIONES 50/50, F.P.	-2,27%	2,45%	-3,89%	-2,48%	-1,20%	8,01%	3,66%	8,83%	-7,16%	13,51%	-2,42%	7,53%	0,47	0,22	0,49%
MARCH ACCIONES, F.P.	-5,22%	4,26%	-7,87%	-5,55%	-6,87%	7,76%	2,12%	12,59%	-5,56%	25,45%	-4,14%	14,99%	0,88	0,78	0,56%

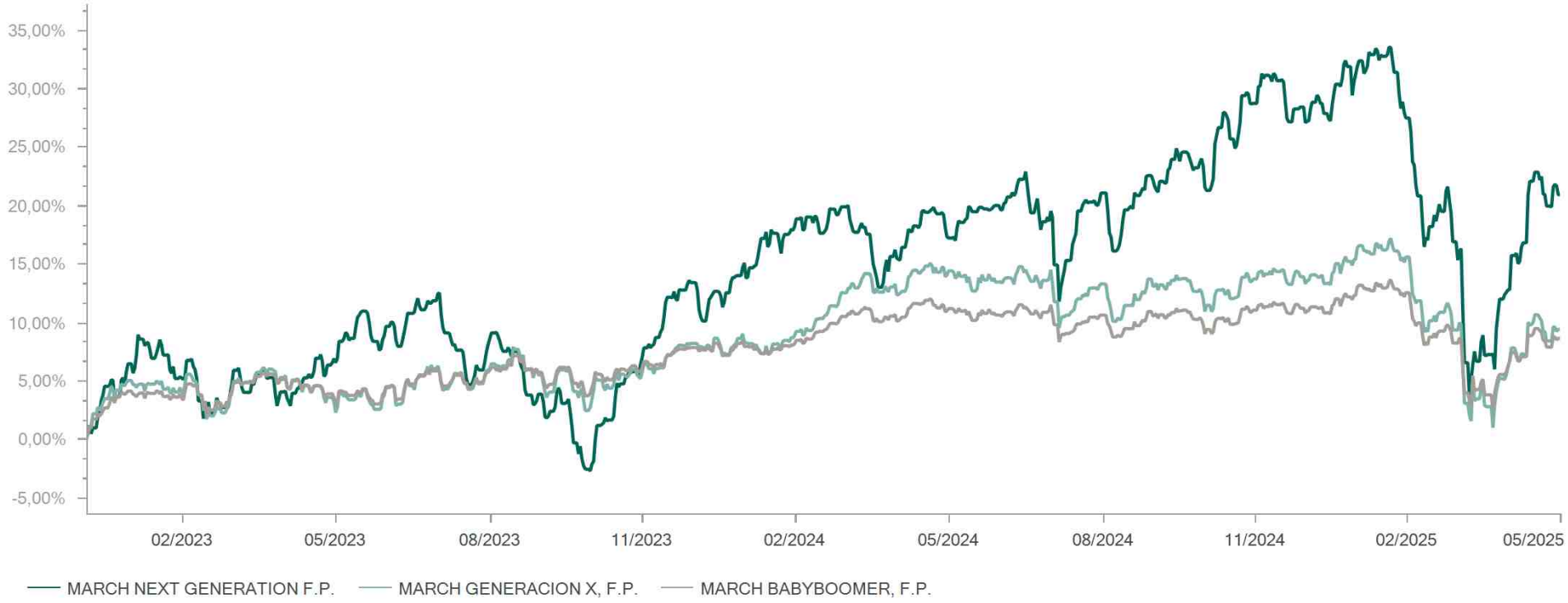
Rentabilidad acumulada de los fondos desde 02/01/2019. La Correlación, R² y Tracking Error presentados relacionan cada fondo con su benchmark asociado. Fuente de datos: March A.M.El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

31/05/2025

MARCH PROTECCION RENTA FIJA, F.P.

MARCH A.M.
BancaMarch

Grafico de Comparación de Rentabilidades



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2025	Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	2024	2023	2022	2021	2020	Volatilidad	Correlación	R²	Tracking Error
MARCH NEXT GENERATION F.P.	-4,95%	7,22%	-5,14%	-6,06%	3,16%	10,88%	12,18%	13,47%	-26,21%	-0,31%		14,61%	0,63	0,40	0,84%
MARCH GENERACION X, F.P.	-3,67%	3,08%	-5,35%	-3,79%	-4,38%	8,17%	4,96%	8,95%	-6,27%	9,48%	1,28%	10,26%			
MARCH BABYBOOMER, F.P.	-2,11%	2,26%	-3,47%	-2,17%	-2,29%	7,10%	2,91%	8,40%	-5,48%	7,61%	1,42%	7,16%			

Rentabilidad acumulada de los fondos desde 02/01/2023. 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.

31/05/2025

March Protección Renta Fija, F.P.

MARCH PENSIONES
BancaMarch

Para perfiles muy conservadores y personas cercanas a la jubilación (100% Renta Fija).

Fondo **100% Renta Fija denominada en EUR**

- **Cartera diversificada** – c. 70/100 emisiones
- Gestión basada en análisis macroeconómico, lo que determina el posicionamiento tanto en curva como a nivel geográfico y de activo
- Activos en aprovechar los movimientos tácticos que surgen en el mercado en el corto plazo.
- Invertimos tanto en deuda soberana como en crédito, así como en pagarés de empresa o depósitos bancarios.

Las directrices de inversión son:

- Buscar **emisiones 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,** si bien estructuralmente y a largo plazo la duración será de 1,5 años
- Uso de **futuros cotizados** para tomas apuestas sobre la curva de tipos, o de forward para cobertura de divisa

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

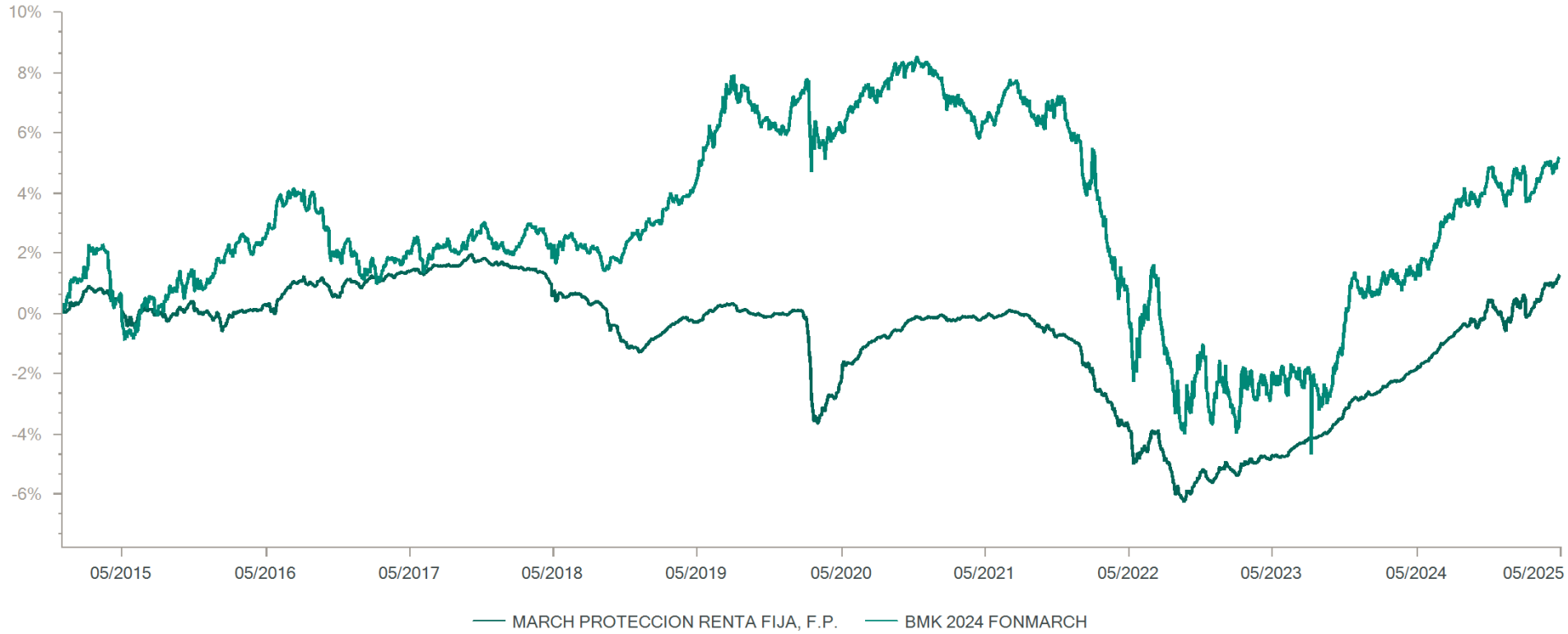
- El emisor debe pertenecer **a países de la UE o de la OCDE**
- La **inversión máxima** en la emisión será de un 10% (a nivel March A.M.), y una posición en cartera no superará generalmente el 5%
- La **liquidez** (en mercado secundario) de la emisión es clave a la hora de analizar la idoneidad de la inversión, así como el peso en cartera

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

MARCH PROTECCION RENTA FIJA, F.P.

MARCH A.M.
BancaMarch

Rentabilidad



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2025	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2024	2023	2022	2021	2020	Volatilidad	Correlación	R²	Tracking Error
MARCH PROTECCION RENTA FIJA, F.P.	1,22%	0,25%	0,65%	0,93%	3,22%	5,21%	2,94%	3,00%	-4,84%	-0,65%	-0,13%	1,24%	0,82	0,67	0,07%
BMK 2024 FONMARCH	0,83%	0,11%	0,26%	0,51%	3,99%	4,52%	3,16%	5,00%	-9,28%	-1,97%	2,25%	1,89%			

BMK 2024 FONMARCH = 50,00% IND. STANDARD EURIBOR 3M, 50,00% IND. PAN EUROPEAN AGGEGATE GOVT RELATED

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

31/05/2025

MARCH PROTECCION RENTA FIJA, F.P.

MARCH A.M.
BancaMarch

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	90,32%
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	90,32%

Rating	%
AAA	2,33%
AA+	0,49%
AA	0,50%
AA-	0,98%
A+	0,94%
A	0,96%
A-	6,92%
BBB+	42,92%
BBB	15,34%
BBB-	14,60%
BB+	1,97%
NR	1,56%
Total	89,50%

Vencimiento	%
TIR	0,00 %
Duración	0,00 años
Vida Media	0,00 años

País	%
ESPAÑA	41,40%
ITALIA	11,85%
FRANCIA	11,27%
PAÍSES BAJOS	6,70%
E.E.U.U.	4,39%
ALEMANIA	4,20%
REINO UNIDO	1,74%
PORTUGAL	1,29%
JERSEY	1,23%
IRLANDA	0,97%
SUIZA	0,74%
JAPÓN	0,73%
BÉLGICA	0,55%
CANADÁ	0,50%
SUECIA	0,50%
LUXEMBURGO	0,49%
Rating	0,95%
Total	89,50%

Los desgloses mostrados no incluyen la exposición a fondos de terceros ni la liquidez en cuenta corriente, a excepción del desglose de vencimiento por tramos que contempla la liquidez en cuenta corriente en el rango “<3m”.
Fuente de datos: March A.M.

31/05/2025

MARCH A.M.
BancaMarch

Principales Posiciones

Nombre	Sector	Rating	%
B. ESTADO 0,5% 30/04/2030	Gobiernos	BBB+	9,17%
B. ESTADO 0,6% 31/10/2029	Gobiernos	BBB+	8,90%
B. ESTADO 0% 31/01/2028	Gobiernos	BBB+	5,57%
LA FRANCAISE SUB DEBT-C	Fondo	NR	2,52%
ODDO BHF EUR HY CI EUR	Fondo	NR	2,51%
ROBECO CORP HYBRID BD-IH	Fondo	NR	2,47%
SCHRODER INTL EURO CORP IZ	Fondo	NR	2,34%
BTPS 2,2% 01/06/2027	Gobiernos	BBB-	1,25%
EZJLN 0,875% 11/06/2025	Consumo Discrecional	BBB	1,23%
HTHROW 1,5% 12/10/2025	Industriales	BBB+	1,23%
TDA A-6 4,25 10/04/2031	Financiero	NR	1,07%
CEDULA AYT CAJAS 3,75% 30/06/2025	Financiero	BBB-	1,01%
FADE 0,01% 17/09/2025	Gobiernos	A-	0,97%
RYANAIR 0,875% 25/05/2026	Industriales	BBB+	0,97%
ING 4,5% 23/05/2029	Financiero	BBB+	0,77%
Total			41,99%

Nr Emisiones en cartera	122

Fuente: March A.M.
Datos a 31/05/2025

Datos de interés

MARCH PENSIONES
BancaMarch

	March Protección Renta Fija, F.P.	March Bonos, F.P.	March Pensiones 80/20, F.P.	March Pensiones 50/50, F.P.	March Acciones, F.P.	March Generación X, F.P.	March Babyboomer, F.P.
Estrategia	100% RF en EUR con duración máxima 3,5 años	100% RF en EUR con duración máxima 5 años	80% RF en EUR con duración máximo 5 años / 20% en RV Global	50% RF en EUR con duración máximo 5 años / 50% en RV Global	100% en RV Global	Plan de Pensiones de Ciclo de Vida	Plan de Pensiones de Ciclo de Vida
Nivel de Riesgo	2 / 7	2 / 7	3 / 7	4 / 7	6 / 7	5 / 7	5 / 7
Comisión de Gestión	0,85%	0,85%	1,3%	1,5%	1,5%	1,4%	1,2%
Comisión de Depositaría	0,1%	0,1%	0,20%	0,20%	0,20%	0,1%	0,1%

Advertencia legal

MARCH A.M.
BancaMarch

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