



COMUNICACIÓN DE CARÁCTER COMERCIAL

MARCH NEXT GENERATION F.P.

Abril 2024



Premios Expansión - Allfunds
"Mejor Gestora de Renta Variable"



Fondos de Pensiones Individuales y EPSVs

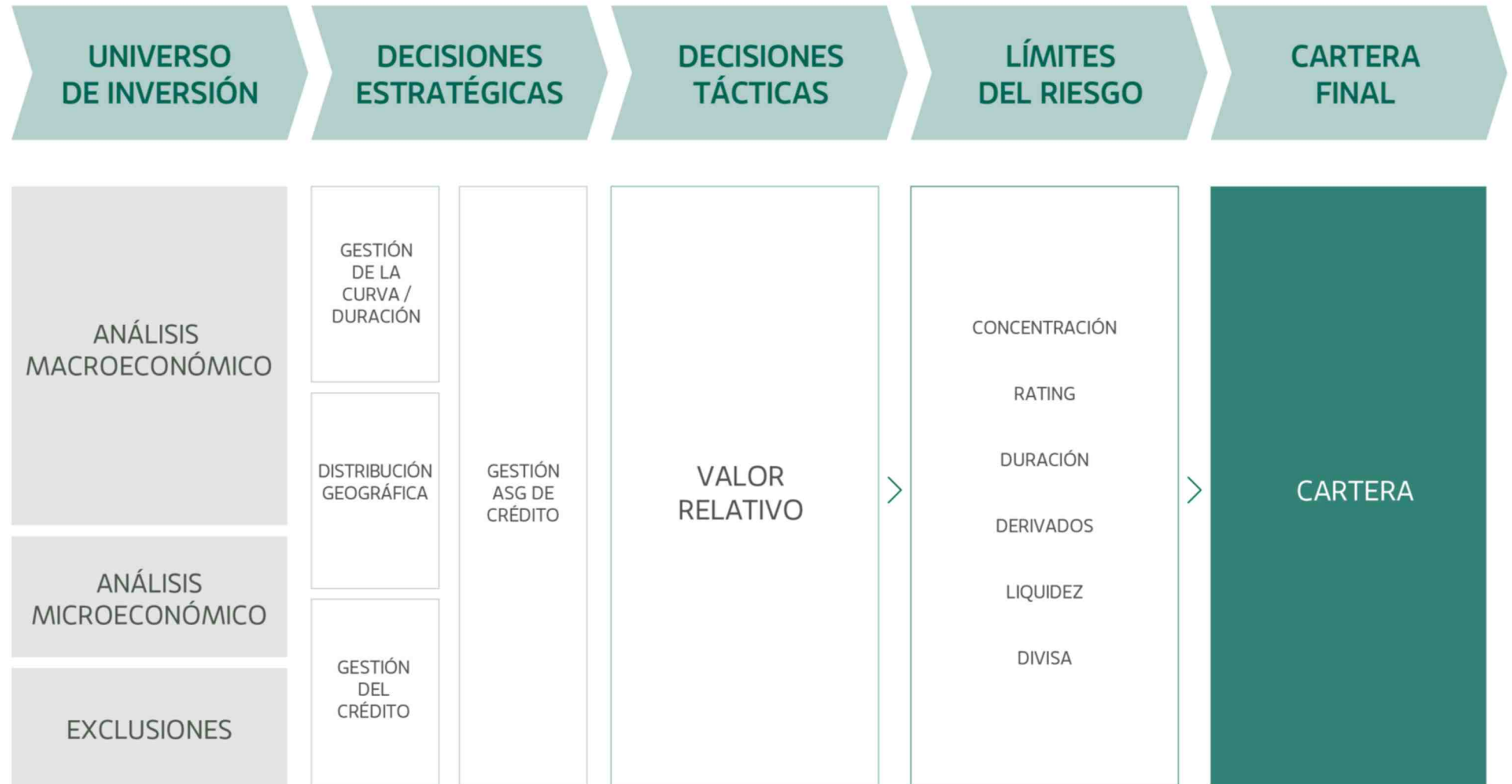
Gama de Fondos de Pensiones Individuales y EPSVs

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. En Junio 2020 lanzamos nuestro primer Plan de Pensiones de Ciclo de Vida, March Generación X, PP, seguido de March Babyboomer, PP que fue lanzado en Octubre de ese mismo año.



Proceso de Inversión

Renta Fija



Proceso de Inversión

Renta Variable

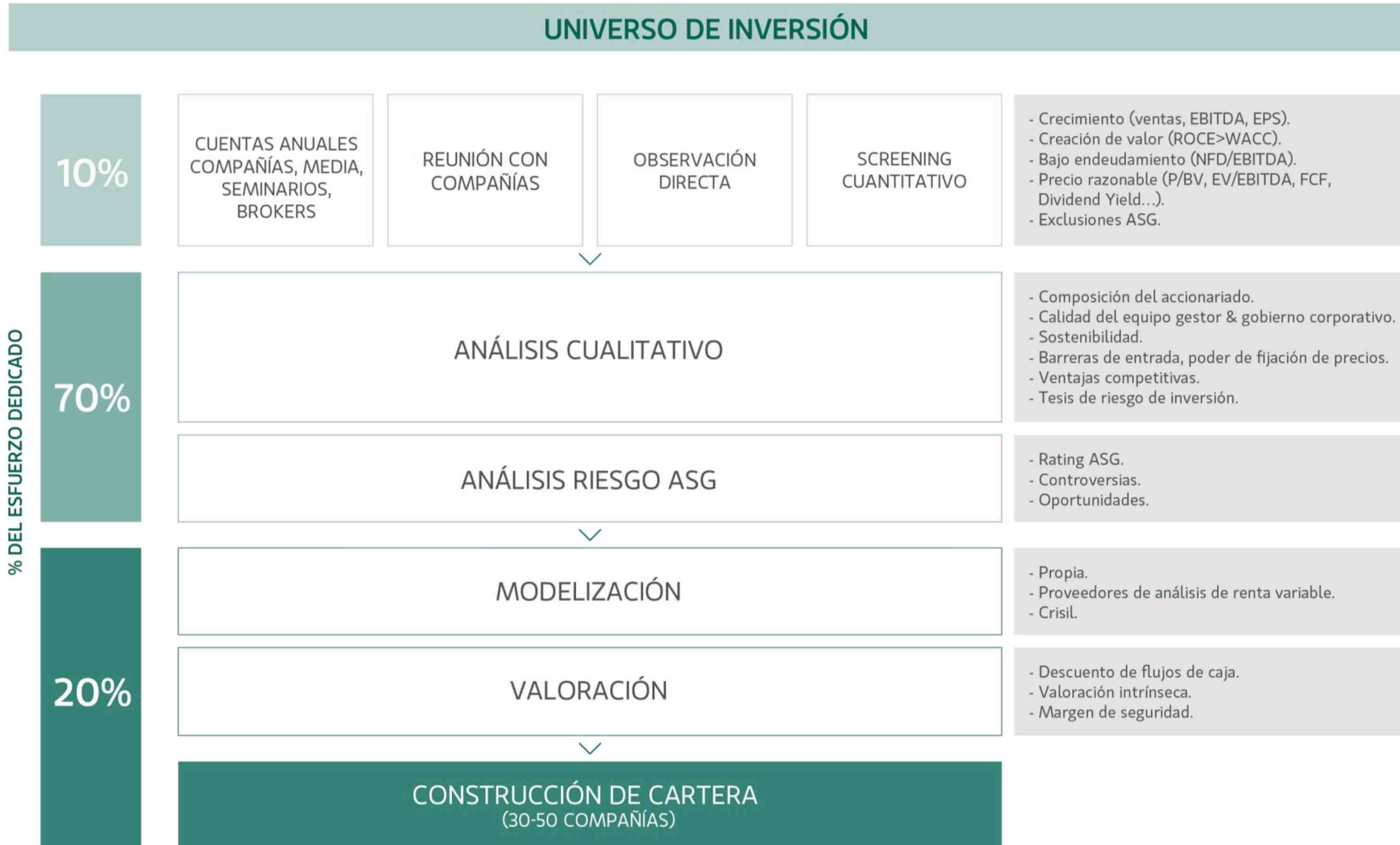
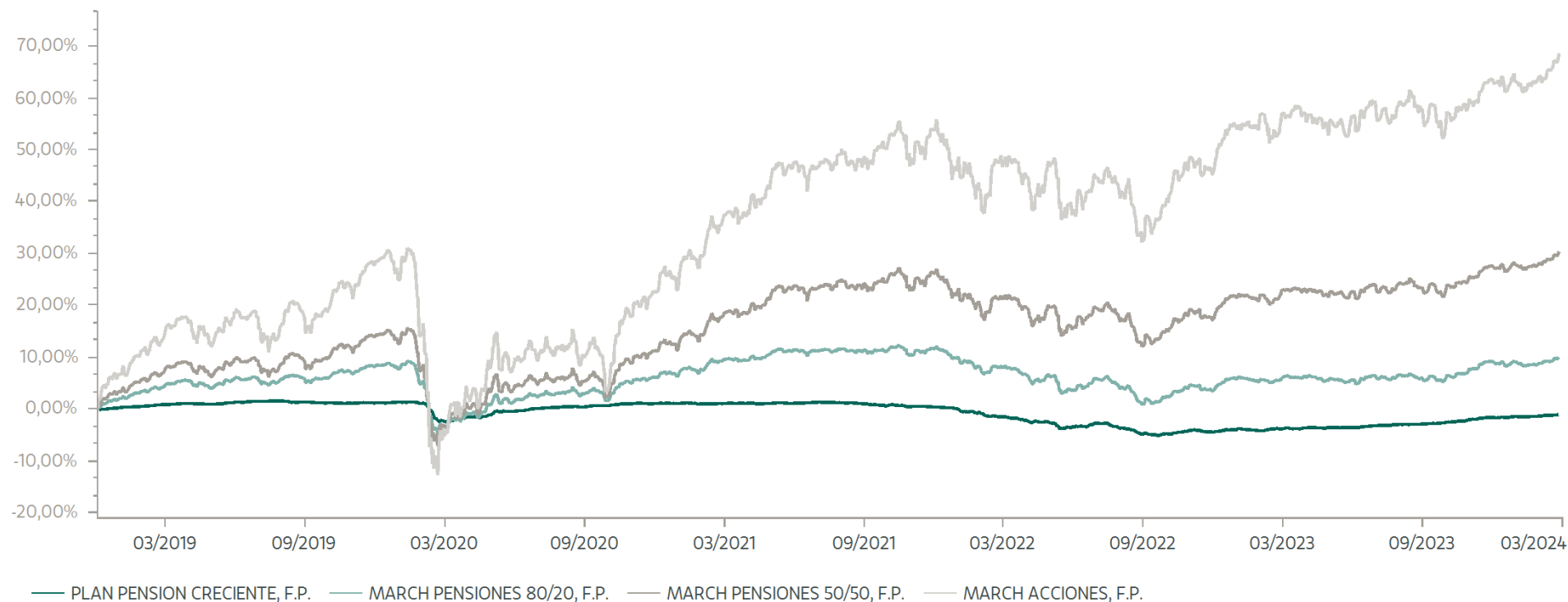


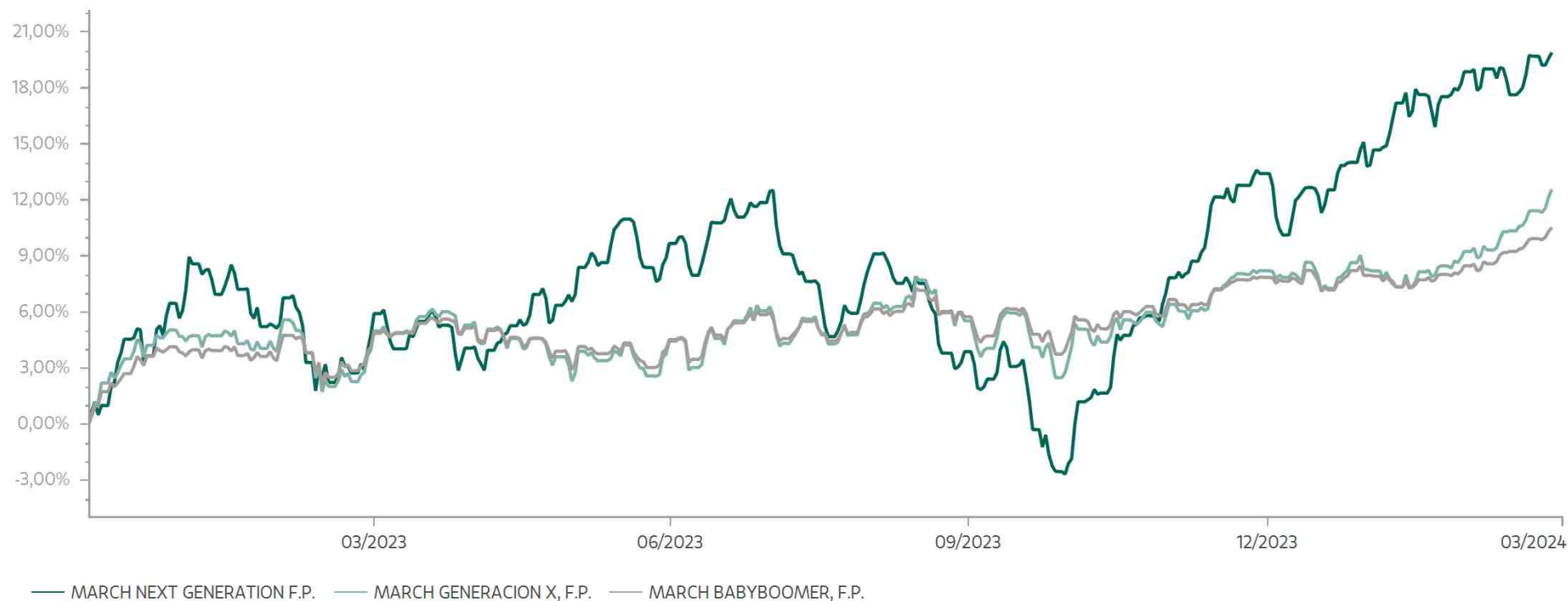
Grafico de Comparación de Rentabilidades



	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
PLAN PENSION CRECIENTE, F.P.	0,55%	0,33%	0,54%	1,94%	2,89%	-2,10%	3,00%	-4,84%	-0,65%	-0,13%	1,12%	0,51%			
MARCH PENSIONES 80/20, F.P.	0,89%	1,39%	0,84%	4,08%	4,49%	0,81%	5,49%	-7,34%	5,22%	-1,94%	8,30%	2,69%	0,58	0,34	0,24%
MARCH PENSIONES 50/50, F.P.	2,21%	2,12%	2,24%	5,68%	7,55%	10,88%	8,84%	-7,15%	13,51%	-2,42%	14,18%	4,28%	0,63	0,40	0,27%
MARCH ACCIONES, F.P.	3,08%	3,19%	3,29%	6,49%	9,96%	24,55%	12,60%	-5,56%	25,45%	-4,14%	28,54%	8,08%	0,65	0,43	0,47%

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.

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 NEXT GENERATION F.P.	5,71%	1,43%	5,54%	16,05%	16,53%		13,47%	-26,21%	-0,31%			9,38%	0,74	0,55	0,42%
MARCH GENERACION X, F.P.	4,02%	3,38%	4,13%	6,29%	9,54%	13,10%	8,95%	-6,27%	9,48%	1,28%		6,63%			
MARCH BABYBOOMER, F.P.	2,47%	2,17%	2,53%	4,28%	7,05%	10,04%	8,40%	-5,48%	7,61%	1,42%		4,84%			

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.

Plan Pensión Creciente, F.P.

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

Rentabilidad



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2023	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2022	2021	2020	2019	2018	Volatilidad	Correlación	R ²	Tracking Error
PLAN PENSION CRECIENTE, F.P.	1,56%	0,27%	0,59%	1,25%	0,75%	-3,32%	-4,84%	-0,65%	-0,13%	1,12%	-2,71%	0,97%	0,82	0,68	0,09%
75% Ind Euribor 3M 25% Ind MLGB	1,99%	0,24%	0,59%	1,77%	0,98%	-3,12%	-4,31%	-1,26%	0,91%	1,44%	0,01%	2,09%			

75% Ind Euribor 3M 25% Ind MLGB = 25,00% IND. MERRIL LYNCH GOVERNMENT, 75,00% IND. STANDARD EURIBOR 3M

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

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	23,09%
3-6 m	17,11%
1	25,64%
1-3	27,59%
3-5	2,51%
5-7	0,24%
7-10	0,00%
> 10	0,00%
Total	96,18%

Rating	%
AAA	5,51%
AA+	0,48%
AA	1,74%
AA-	4,34%
A+	1,76%
A	3,77%
A-	7,44%
BBB+	22,07%
BBB	17,76%
BBB-	22,24%
BB+	4,83%
BB	0,50%
BB-	1,00%
B+	0,26%
NR	0,17%
Total	93,86%

Vencimiento	%
TIR	3,92 %
Duración	0,83 años
Vida Media	0,95 años

País	%
ESPAÑA	27,01%
ITALIA	20,33%
FRANCIA	12,63%
ALEMANIA	6,74%
REINO UNIDO	5,76%
PAÍSES BAJOS	5,28%
E.E.U.U.	4,54%
LUXEMBURGO	1,72%
Islas Vírgenes	1,26%
PORTUGAL	1,25%
CANADÁ	1,25%
JAPÓN	1,23%
JERSEY	1,21%
BÉLGICA	0,99%
IRLANDA	0,93%
SUECIA	0,71%
Rating	1,00%
Total	93,86%

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.

31/08/2023

Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
BTPS 0% 29/11/2023	Gobiernos	BBB-	7,01%
B. ESTADO 0% 31/05/2024	Gobiernos	BBB+	4,06%
MUZIN-ENHANCEDYIELD ST EUR ACC	Fondo	NR	3,89%
BKO 0% 15/12/2023	Gobiernos	AAA	3,75%
LETRA TESORO 05/07/2024	Gobiernos	BBB+	2,94%
BTPS 0% 15/08/2024	Gobiernos	BBB-	2,93%
ITVLN 2% 01/12/2023	Telecomunicaciones	BBB-	2,55%
LETRA TESORO 07/06/2024	Gobiernos	BBB+	1,97%
FTI TECHNIP 3,15% 18/10/2023	Energía	BB+	1,81%
INTESA SAN PAOLO FLOAT 13/03/2024	Financiero	BBB	1,28%
Total			32,20%
Nr Emisiones en cartera			113

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
Total			
Nr de compañías en cartera			

March Pensiones 80/20, F.P.

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 de la 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			
	2023	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2022	2021	2020	2019	2018	Volatilidad	Correlación	R ²	Tracking Error
MARCH PENSIONES 80/20, F.P.	2,98%	0,07%	1,02%	1,22%	2,31%	3,33%	-7,34%	5,22%	-1,94%	8,30%	-6,34%	3,06%	0,71	0,50	0,21%
40% Ind Euribor 3M 40% Ind MLGB 20% Ind MSCI	4,58%	-0,26%	1,49%	3,53%	2,08%	-1,01%	-10,63%	2,91%	4,14%	7,56%	-1,56%	4,77%			

40% Ind Euribor 3M 40% Ind MLGB 20% Ind MSCI = 40,00% IND. MERRIL LYNCH GOVERNMENT, 20,00% IND. MSCI, 40,00% IND. STANDARD EURIBOR 3M

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

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	7,65%
3-6 m	7,03%
1	16,57%
1-3	27,17%
3-5	12,72%
5-7	0,98%
7-10	1,04%
> 10	0,00%
Total	73,16%

Rating	%
AAA	3,74%
AA+	2,22%
AA	0,92%
AA-	6,70%
A+	0,81%
A	0,74%
A-	2,83%
BBB+	17,95%
BBB	12,82%
BBB-	13,86%
BB+	6,57%
BB	0,47%
BB-	1,40%
B+	0,45%
Total	71,47%

Vencimiento	%
TIR	3,69 %
Duración	2,56 años
Vida Media	2,85 años

País	%
ESPAÑA	24,89%
FRANCIA	11,91%
ITALIA	11,17%
ALEMANIA	4,99%
PAÍSES BAJOS	4,25%
LUXEMBURGO	2,27%
E.E.U.U.	2,12%
Unión Europea	1,77%
PORTUGAL	1,12%
JERSEY	1,04%
BÉLGICA	1,03%
JAPÓN	0,94%
REINO UNIDO	0,90%
SUIZA	0,87%
SUECIA	0,70%
CANADÁ	0,54%
Rating	0,97%
Total	71,47%

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.

31/08/2023

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
< 2 bn	3,71%
2-10 bn	3,85%
> 10 bn	13,97%
Total	21,54%

Sector	%
Consumo Básico	4,15%
Industriales	3,81%
Materiales	3,70%
Salud	3,51%
Energía	2,24%
Tecnología	1,76%
Consumo Discrecional	1,24%
Financiero	1,15%
Total	21,54%

País	%
FRANCIA	3,83%
E.E.U.U.	3,58%
SUIZA	3,23%
ALEMANIA	2,65%
JAPÓN	1,56%
CANADÁ	1,00%
ESPAÑA	0,85%
REPÚBLICA DE COREA	0,78%
DINAMARCA	0,71%
NORUEGA	0,62%
BÉLGICA	0,62%
REINO UNIDO	0,49%
IRLANDA	0,44%
AUSTRALIA	0,44%
Total	0,75%
Total	21,54%

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

31/08/2023

Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
B. ESTADO 0% 31/05/2024	Gobiernos	BBB+	6,47%
MUZIN-ENHANCEDYIELD ST EUR ACC	Fondo	NR	3,20%
B. ESTADO 0% 31/01/2026	Gobiernos	BBB+	3,01%
BKO 0,2% 14/06/2024	Gobiernos	AAA	2,78%
FRTR 0% 25/02/2027	Gobiernos	AA-	2,30%
ROBECO CORP HYBRID BD-IH	Fondo	NR	1,98%
FRTR 1,75% 25/11/2024	Gobiernos	AA-	1,89%
EUROPEAN UNION 0% 02/06/2028	Gobiernos	AA+	1,77%
BTPS 0% 30/01/2024	Gobiernos	BBB-	1,67%
BV GAS NATURAL 0,875% 15/05/2025	Gas y Electricidad	BBB	1,62%
Total			26,68%
Nr Emisiones en cartera			104

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
ARYZTA AG	Consumo Básico	SUIZA	1,58%
SAFRAN SA	Industriales	FRANCIA	1,17%
SANOFI-AVENTIS	Salud	FRANCIA	1,13%
SCHLUMBERGER LTD	Energía	E.E.U.U.	0,94%
BAYER AG	Salud	ALEMANIA	0,91%
HASEGAWA CO	Materiales	JAPÓN	0,85%
TECNICAS REUNIDAS SA	Industriales	ESPAÑA	0,85%
BARRICK GOLD CORP	Materiales	E.E.U.U.	0,81%
SCHAEFFLER AG	Consumo Discrecional	ALEMANIA	0,80%
SAMSUNG ELECTRONICS LONDON	Tecnología	REPÚBLICA DE COREA	0,78%
Total			9,82%
Nr de compañías en cartera			33

Fuente de datos: March A.M.

31/08/2023

March Pensiones 50/50, F.P.

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

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

- **Renta Variable:** las bandas de inversión van de 30-75%, si bien de forma estructural y a largo plazo mantendrá una **exposición media del 50%**
- **Renta Fija:** las bandas de inversión van de 0-70%, si bien de forma estructural y a largo plazo mantendrá una **exposición media del 50%**

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			
	2023	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2022	2021	2020	2019	2018	Volatilidad	Correlación	R ²	Tracking Error
MARCH PENSIONES 50/50, F.P.	5,90%	0,02%	2,14%	2,65%	5,75%	16,99%	-7,15%	13,51%	-2,42%	14,18%	-9,40%	5,31%	0,71	0,51	0,35%
25% Ind Euribor 3M 25% Ind MLGB 50% Ind MSCI	8,49%	-0,88%	3,37%	5,93%	6,08%	9,26%	-13,17%	10,24%	6,97%	14,05%	-4,40%	7,86%			

25% Ind Euribor 3M 25% Ind MLGB 50% Ind MSCI = 25,00% IND. MERRILL LYNCH GOVERNMENT, 50,00% IND. MSCI, 25,00% IND. STANDARD EURIBOR 3M

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

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	5,79%
3-6 m	4,29%
1	13,67%
1-3	17,58%
3-5	7,69%
5-7	0,86%
7-10	1,07%
> 10	0,00%
Total	50,94%

Rating	%
AAA	3,59%
AA+	2,36%
AA	0,87%
AA-	3,95%
A+	0,36%
A	0,73%
A-	2,58%
BBB+	13,11%
BBB	7,27%
BBB-	9,31%
BB+	3,60%
BB	0,51%
BB-	0,72%
B+	0,21%
Total	49,17%

Vencimiento	%
TIR	3,71 %
Duración	2,33 años
Vida Media	2,61 años

País	%
ESPAÑA	19,13%
FRANCIA	8,09%
ITALIA	7,15%
ALEMANIA	3,64%
Unión Europea	1,93%
LUXEMBURGO	1,88%
PAÍSES BAJOS	1,55%
BÉLGICA	1,05%
E.E.U.U.	0,87%
PORTUGAL	0,86%
SUIZA	0,73%
HOLANDA	0,51%
CANADÁ	0,45%
JAPÓN	0,43%
REINO UNIDO	0,35%
SUECIA	0,28%
Rating	0,27%
Total	49,17%

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.

31/08/2023

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
< 2 bn	6,37%
2-10 bn	6,48%
> 10 bn	32,05%
Total	44,90%

Sector	%
Consumo Básico	8,79%
Industriales	7,70%
Salud	7,37%
Materiales	6,61%
Tecnología	5,85%
Energía	4,31%
Consumo Discrecional	2,22%
Financiero	2,04%
Total	44,90%

País	%
E.E.U.U.	8,70%
SUIZA	7,56%
FRANCIA	7,20%
ALEMANIA	4,35%
JAPÓN	2,38%
CANADÁ	2,02%
DINAMARCA	1,99%
REPÚBLICA DE COREA	1,96%
ESPAÑA	1,44%
NORUEGA	1,39%
BÉLGICA	1,27%
PAÍSES BAJOS	1,19%
REINO UNIDO	0,88%
IRLANDA	0,76%
Total	1,80%
Total	44,90%

El desglose de "Capitalización Bursátil" no incluye la exposición a fondos de terceros.

Fuente de datos: March A.M.

31/08/2023

Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
B. ESTADO 0% 31/05/2024	Gobiernos	BBB+	5,74%
BKO 0,2% 14/06/2024	Gobiernos	AAA	2,75%
FRTR 1,75% 25/11/2024	Gobiernos	AA-	2,10%
B. ESTADO 0% 31/01/2026	Gobiernos	BBB+	1,99%
ROBECO CORP HYBRID BD-IH	Fondo	NR	1,98%
EUROPEAN UNION 0% 02/06/2028	Gobiernos	AA+	1,93%
MUZIN-ENHANCEDYIELD ST EUR ACC	Fondo	NR	1,84%
BTPS 0% 30/01/2024	Gobiernos	BBB-	0,88%
BTPS 0,95% 15/09/2027	Gobiernos	BBB-	0,81%
FRTR 0% 25/02/2027	Gobiernos	AA-	0,79%
Total			20,82%
Nr Emisiones en cartera			90

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
ARYZTA AG	Consumo Básico	SUIZA	3,00%
SANOFI-AVENTIS	Salud	FRANCIA	2,24%
MICROSOFT	Tecnología	E.E.U.U.	2,20%
SAFRAN SA	Industriales	FRANCIA	2,00%
NOVO NORDISK A/S -B	Salud	DINAMARCA	1,99%
SAMSUNG ELECTRONICS LONDON	Tecnología	REPÚBLICA DE COREA	1,96%
SCHLUMBERGER LTD	Energía	E.E.U.U.	1,69%
CISCO SYSTEMS INC	Tecnología	E.E.U.U.	1,69%
NESTLE SA	Consumo Básico	SUIZA	1,60%
ROCHE HOLDINGS	Salud	SUIZA	1,59%
Total			19,97%
Nr de compañías en cartera			34

Fuente de datos: March A.M.

31/08/2023

¿Por qué March A.M.?

Buenas Rentabilidades

**MUCHOS DE NUESTROS PLANES DE PENSIONES
ESTÁN EN PRIMERAS POSICIONES EN EL MEDIO-LARGO
PLAZO DEL RANKING DE RENTABILIDAD**

NOMBRE PLAN	POSICIÓN EN RANKING RENTABILIDAD (POR CUARTILES)*				
	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años
PLAN PENSION CRECIENTE	4°Q	3°Q	4°Q	2°Q	1° Q
MARCH PENSIONES 80/20	1°Q	1° Q	1°Q	1°Q	1°Q
MARCH PENSIONES 50/50	1°Q	1°Q	2°Q	2°Q	1°Q
MARCH ACCIONES	1°Q	1°Q	1°Q	2°Q	1°Q
MARCH BABYBOOMER	1°Q				
MARCH GENERACION X	1°Q				

*Fuente Inverco.

Datos a cierre de abril, 2023.

Datos de interés

	Plan Pensión Creciente, 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 2,5 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	3 / 7	3 / 7	4 / 7	5 / 7	5 / 7	5 / 7
Comisión de Gestión	0,85%	0,85%	1,3%	1,5%	1,5%	1,4%	1,2%
Comisión de Depositaria	0,1%	0,1%	0,20%	0,20%	0,20%	0,1%	0,1%

March Acciones, F.P.

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			
	2023	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2022	2021	2020	2019	2018	Volatilidad	Correlación	R ²	Tracking Error
MARCH ACCIONES, F.P.	9,16%	-0,53%	3,83%	2,95%	11,84%	41,45%	-5,56%	25,45%	-4,14%	28,54%	-16,47%	9,80%	0,69	0,48	0,66%
100% Ind Msci World	15,00%	-1,92%	6,49%	9,92%	12,74%	26,37%	-17,40%	22,45%	11,67%	24,86%	-9,13%	14,49%			

100% Ind Msci World = 100,00% IND. MSCI

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

31/08/2023

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
< 2 bn	14,38%
2-10 bn	17,47%
> 10 bn	52,98%
Total	84,84%

Sector	%
Consumo Básico	15,36%
Industriales	15,15%
Materiales	13,86%
Salud	12,50%
Energía	10,46%
Tecnología	9,19%
Consumo Discrecional	4,21%
Financiero	4,11%
Total	84,84%

País	%
SUIZA	13,74%
E.E.U.U.	13,69%
FRANCIA	13,66%
ALEMANIA	11,56%
NORUEGA	4,84%
JAPÓN	4,44%
ESPAÑA	4,37%
REPÚBLICA DE COREA	4,22%
CANADÁ	3,96%
DINAMARCA	2,00%
IRLANDA	1,84%
REINO UNIDO	1,75%
PAÍSES BAJOS	1,57%
BÉLGICA	1,33%
Total	1,86%
Total	84,84%

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

31/08/2023

Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
Total			

Nr Emisiones en cartera

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
ARYZTA AG	Consumo Básico	SUIZA	5,69%
SUBSEA 7 SA	Energía	NORUEGA	4,84%
TECNICAS REUNIDAS SA	Industriales	ESPAÑA	4,37%
SANOFI-AVENTIS	Salud	FRANCIA	4,26%
SAMSUNG ELECTRONICS LONDON	Tecnología	REPÚBLICA DE COREA	4,22%
BRENNTAG AG	Materiales	ALEMANIA	3,76%
ROCHE HOLDINGS	Salud	SUIZA	3,42%
SCHAEFFLER AG	Consumo Discrecional	ALEMANIA	3,36%
SAFRAN SA	Industriales	FRANCIA	3,24%
SCHLUMBERGER LTD	Energía	E.E.U.U.	2,90%
Total			40,06%

Nr de compañías en cartera

33

¿En qué consiste March Next Generation, PP?

Con March Next Generation P.P. podrá invertir sus ahorros en la Cartera de Fondos Next Generation. Next Generation apuesta por invertir en tres tendencias globales que están transformando la sociedad y la economía:

REVOLUCIÓN 4.0

SOSTENIBILIDAD
Y MEDIO AMBIENTE

DEMOGRAFÍA
Y ESTILO DE VIDA

¿A quién
va dirigido
March Next
Generation P.P.?

A personas con un horizonte de jubilación a medio-largo plazo, que buscan rentabilidad y están dispuestas a asumir riesgos apostando por sectores de crecimiento. Invertirá un mínimo del 75 % de la exposición total en renta variable.

Principales
ventajas

Comenzar pronto a **planificar este ahorro futuro le ayudará a conseguir el nivel de vida deseado** en el momento de la jubilación. March Next Generation P.P. es perfecto para personas con largos horizontes de jubilación.

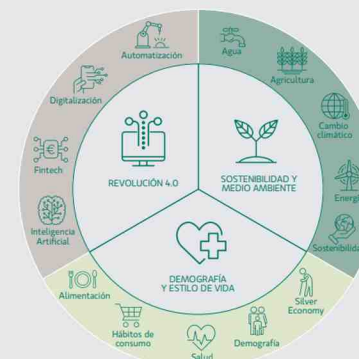
A partir del 01/01/2025 podrá **disponer anticipadamente** del importe de sus derechos consolidados correspondiente a aportaciones realizadas con al menos diez años de antigüedad¹.

Interesantes ventajas fiscales ya que las aportaciones realizadas a un plan de pensiones durante el año se desgravarán de la base imponible del IRPF hasta la menor de las siguientes cantidades: 2.000 €, o bien hasta el 30 % de los rendimientos netos del trabajo y de actividades económicas.*

* Estas condiciones son válidas para residentes en territorio común. El tratamiento fiscal depende de las circunstancias individuales de cada cliente y puede variar en el futuro.

LA COMPOSICIÓN DE CARTERA NO ES FIJA PERO HAY 4 RASGOS QUE LA DEFINEN

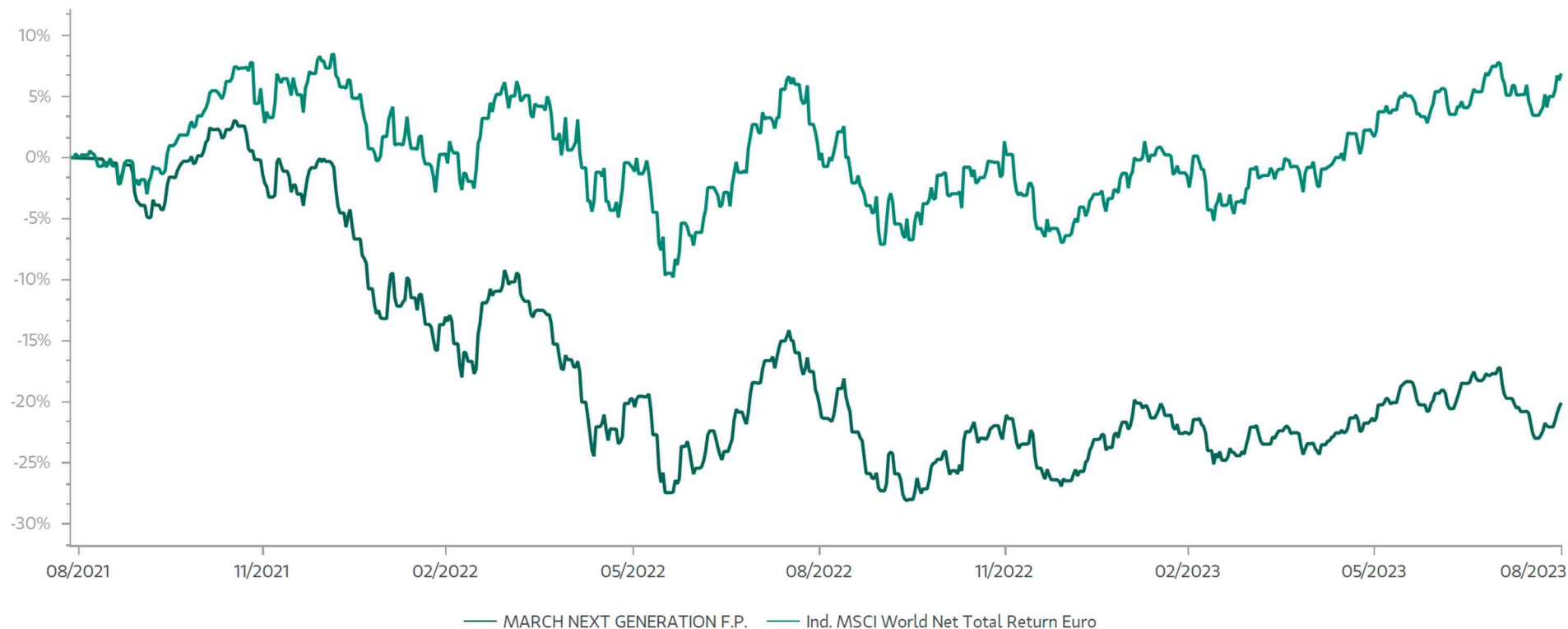
1. **Distribución geográfica** con una infraponderación a Estados Unidos y sobreponderación a Europa y Asia frente al índice de referencia.
2. **Distribución sectorial** con una infraponderación importante a servicios financieros y sobreponderación a tecnología, industriales y salud frente al índice de referencia.
3. Exposición a **compañías medianas y pequeñas** superior a su índice de referencia, reflejando la presencia de compañías en sus etapas de desarrollo iniciales (especialmente en el sector tecnológico).
4. **Sensibilidad a USD** importante al tratarse de una mandato global.



27% Sector Tecnología
17% Sector Industrial
16% Sector Salud

59% USA
19,5% Europa
7% Asia

Rentabilidad



	Rentabilidad							Ratios de Riesgo							
	2023	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2022	2021	2020	2019	2018	Volatilidad	Correlación	R ²	Tracking Error
MARCH NEXT GENERATION F.P.	8,68%	-3,42%	1,93%	3,19%	0,24%	-26,21%	-0,31%					12,73%	0,73	0,53	0,62%
Ind. MSCI World Net Total Return Euro	14,18%	-0,84%	5,09%	8,57%	7,10%	40,38%	-12,78%	31,07%	6,33%	0,00%	0,00%	13,69%			

Ind. MSCI World Net Total Return Euro = 100,00% IND. MSCI WORLD INDEX NET TOT RETURN EUR

Rentabilidad del fondo desde 27/08/2021. Fuente de datos: March A.M.El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
Total			

Nr Emisiones en cartera

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
BGF SUSTAIN ENERGY A2 EUR HDG	Fondo	LUXEMBURGO	7,34%
ROBECOSAM SMART ENERGY E-I E	Fondo	LUXEMBURGO	7,13%
ECHIQUIER ARTIFC INTEL K EUR	Fondo	LUXEMBURGO	5,14%
ALLIANZ CYBER SECURITY-WTH2	Fondo	LUXEMBURGO	4,88%
ROBECO GLB FINTECH EQ-I	Fondo	LUXEMBURGO	4,87%
AXA WF-FR ROBOTECH-I CAP EUR	Fondo	LUXEMBURGO	4,84%
PICTET NUTRITION I EUR	Fondo	LUXEMBURGO	4,84%
AXA WF FR DIGITAL ECO - ICEURH	Fondo	LUXEMBURGO	4,62%
NATIX-THEMATICS SAFETY HN1 EUR	Fondo	FRANCIA	4,58%
ALLIANZ GL ARTIF INT WTH2EUR	Fondo	LUXEMBURGO	4,52%
Total			52,77%

Nr de compañías en cartera

23

Planes de Pensiones de Ciclo de Vida:

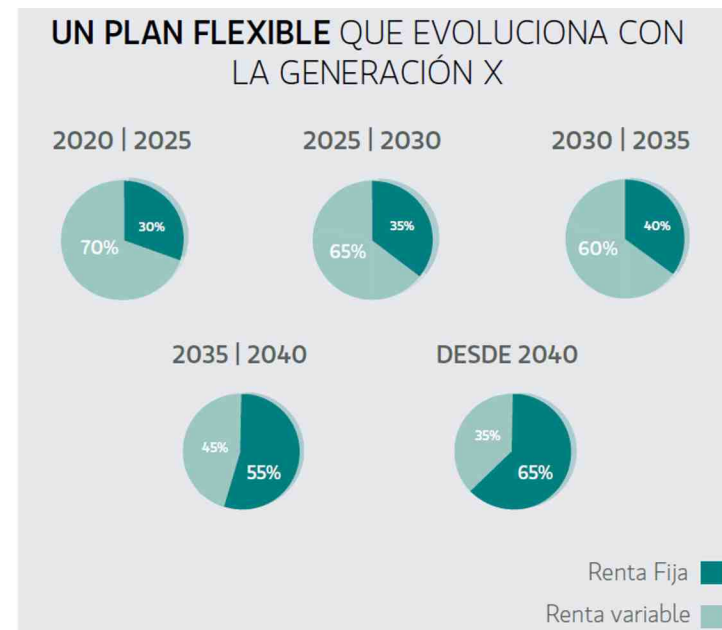
March Generación X, PP (dirigido a clientes que tengan previsto jubilarse en 2045)

¿En qué consiste un Plan de Pensiones Ciclo de Vida?

- Ajustan progresivamente su cartera y nivel riesgo a la edad del partícipe, reduciendo su riesgo y volatilidad y, por tanto, su exposición de Renta Variable, a medida que el inversor se acerca a su jubilación.
- El partícipe de esta forma no tiene que cambiar de plan para ajustar su nivel de riesgo, y puede estar en el mismo plan a lo largo de su vida laboral, delegando la gestión de su nivel de riesgo a nuestro equipo de gestión de inversiones.

March Generación X, PP

- **Generación X, PP**, es el nuevo Plan de Pensiones de “Ciclo de Vida” de March Pensiones dirigido a inversores nacidos en los años ~70, considerados integrantes de la Generación X.
- Hemos fijado un horizonte temporal de inversión a 2045, teniendo en cuenta una cada vez **mayor esperanza de vida, jubilación progresivamente más tardía** y que el rescate se hará a lo largo de **varios años**, en forma de renta, y no el primer año en que el inversor se jubila (Para un nacido en 1975, contaríamos con que su horizonte de inversión llegue como mínimo a los 70 años).



Rentabilidad



Rentabilidad

Ratios de Riesgo

	2023	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2022	2021	2020	2019	2018	Volatilidad	Correlación	R ²	Tracking Error
MARCH GENERACION X, F.P.	6,81%	-0,19%	3,71%	1,95%	8,63%	12,58%	-6,27%	9,48%	1,28%			8,42%			

Rentabilidad del fondo desde 02/06/2020. Fuente de datos: March A.M.El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	15,68%
3-6 m	3,54%
1	3,50%
1-3	1,66%
3-5	4,20%
5-7	0,00%
7-10	0,00%
> 10	0,00%
Total	28,58%

Rating	%
AA-	2,08%
BBB+	5,16%
BBB-	6,55%
Total	13,79%

Vencimiento	%
TIR	3,30 %
Duración	0,82 años
Vida Media	0,85 años

País	%
ITALIA	6,55%
ESPAÑA	5,16%
FRANCIA	2,08%
Total	13,79%

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.

31/08/2023

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
< 2 bn	10,94%
2-10 bn	14,70%
> 10 bn	45,12%
Total	70,75%

Sector	%
Materiales	12,74%
Consumo Básico	11,97%
Industriales	11,91%
Salud	10,51%
Energía	8,81%
Tecnología	6,15%
Consumo Discrecional	4,93%
Financiero	3,73%
Total	70,75%

País	%
E.E.U.U.	12,62%
FRANCIA	11,21%
SUIZA	8,50%
ALEMANIA	8,13%
JAPÓN	4,88%
NORUEGA	3,69%
ESPAÑA	3,51%
CANADÁ	3,35%
REPÚBLICA DE COREA	2,49%
AUSTRALIA	2,31%
BÉLGICA	2,12%
DINAMARCA	2,00%
ITALIA	1,61%
PAÍSES BAJOS	1,57%
Total	2,75%
Total	70,75%

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

31/08/2023

Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
BTPS 0% 30/01/2024	Gobiernos	BBB-	3,54%
B. ESTADO 0% 31/05/2024	Gobiernos	BBB+	3,50%
BTPS 0,95% 15/09/2027	Gobiernos	BBB-	2,12%
FRTR 0% 25/02/2027	Gobiernos	AA-	2,08%
B. ESTADO 0% 31/01/2026	Gobiernos	BBB+	1,66%
BTPS 0% 29/11/2023	Gobiernos	BBB-	0,89%
Total			13,79%
Nr Emisiones en cartera			6

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
SANOFI-AVENTIS	Salud	FRANCIA	3,71%
SUBSEA 7 SA	Energía	NORUEGA	3,69%
SCHLUMBERGER LTD	Energía	E.E.U.U.	3,61%
TECNICAS REUNIDAS SA	Industriales	ESPAÑA	3,51%
HASEGAWA CO	Materiales	JAPÓN	3,19%
SAFRAN SA	Industriales	FRANCIA	2,79%
ARYZTA AG	Consumo Básico	SUIZA	2,74%
SCHAEFFLER AG	Consumo Discrecional	ALEMANIA	2,62%
ROCHE HOLDINGS	Salud	SUIZA	2,59%
WEYERHAEUSER CO	Financiero	E.E.U.U.	2,55%
Total			30,99%
Nr de compañías en cartera			33

Planes de Pensiones de Ciclo de Vida:

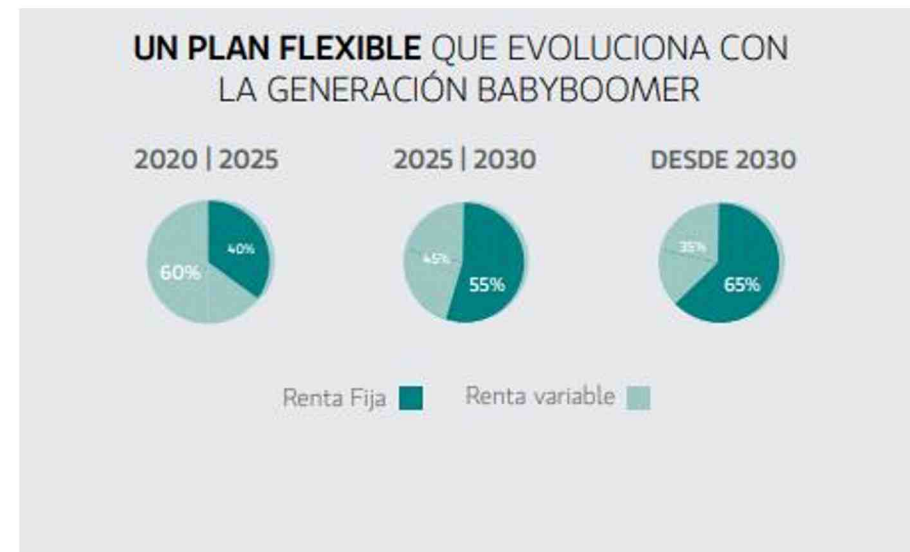
March Babyboomer, PP (dirigido a clientes que tengan previsto jubilarse en 2030)

¿En qué consiste un Plan de Pensiones Ciclo de Vida?

- Ajustan progresivamente su cartera y nivel riesgo a la edad del partícipe, reduciendo su riesgo y volatilidad y, por tanto, su exposición de Renta Variable, a medida que el inversor se acerca a su jubilación.
- El partícipe de esta forma no tiene que cambiar de plan para ajustar su nivel de riesgo, y puede estar en el mismo plan a lo largo de su vida laboral, delegando la gestión de su nivel de riesgo a nuestro equipo de gestión de inversiones.

March Babyboomer, PP

- **March Babyboomer, PP**, es el nuevo Plan de Pensiones de “Ciclo de Vida” de March Pensiones dirigido a inversores nacidos en los años **ˆ60**, considerados integrantes de la Generación Babyboomer.
- Hemos fijado un horizonte temporal de inversión a 2030, teniendo en cuenta una cada vez **mayor esperanza de vida, jubilación progresivamente más tardía** y que el **rescate se hará a lo largo de varios años**, en forma de renta, y no el primer año en que el inversor se jubila.



Rentabilidad



Rentabilidad

Ratios de Riesgo

	2023	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2022	2021	2020	2019	2018	Volatilidad	Correlación	R ²	Tracking Error
MARCH BABYBOOMER, F.P.	6,44%	-0,07%	2,92%	2,29%	7,27%		-5,48%	7,61%	1,42%			6,57%			

Rentabilidad del fondo desde 28/10/2020. Fuente de datos: March A.M. EL rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

31/08/2023

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	18,37%
3-6 m	3,67%
1	19,97%
1-3	0,00%
3-5	4,36%
5-7	0,00%
7-10	0,00%
> 10	0,00%
Total	46,36%

Rating	%
AAA	3,67%
AA-	6,02%
BBB+	19,97%
BBB-	2,18%
Total	31,83%

Vencimiento	%
TIR	3,43 %
Duración	0,73 años
Vida Media	0,75 años

País	%
ESPAÑA	19,97%
FRANCIA	6,02%
ALEMANIA	3,67%
ITALIA	2,18%
Total	31,83%

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.

31/08/2023

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
< 2 bn	8,85%
2-10 bn	10,79%
> 10 bn	33,64%
Total	53,28%

Sector	%
Consumo Básico	9,98%
Materiales	9,04%
Industriales	8,92%
Salud	7,87%
Energía	6,53%
Tecnología	4,56%
Consumo Discrecional	3,61%
Financiero	2,76%
Total	53,28%

País	%
E.E.U.U.	9,15%
FRANCIA	8,44%
SUIZA	7,60%
ALEMANIA	6,03%
JAPÓN	3,03%
CANADÁ	2,78%
ESPAÑA	2,59%
NORUEGA	2,58%
REPÚBLICA DE COREA	1,92%
AUSTRALIA	1,67%
BÉLGICA	1,54%
DINAMARCA	1,51%
ITALIA	1,20%
IRLANDA	1,14%
Total	2,10%
Total	53,28%

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

31/08/2023

Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
LETRA TESORO 05/07/2024	Gobiernos	BBB+	19,97%
FRTR 4,25% 25/10/2023	Gobiernos	AA-	3,84%
BKO 0% 15/12/2023	Gobiernos	AAA	3,67%
BTPS 0,95% 15/09/2027	Gobiernos	BBB-	2,18%
FRTR 0% 25/02/2027	Gobiernos	AA-	2,18%
Total			31,83%

Nr Emisiones en cartera

5

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
ARYZTA AG	Consumo Básico	SUIZA	3,42%
SANOFI-AVENTIS	Salud	FRANCIA	2,71%
SCHLUMBERGER LTD	Energía	E.E.U.U.	2,60%
TECNICAS REUNIDAS SA	Industriales	ESPAÑA	2,59%
SUBSEA 7 SA	Energía	NORUEGA	2,58%
SAFRAN SA	Industriales	FRANCIA	2,20%
SCHAEFFLER AG	Consumo Discrecional	ALEMANIA	1,94%
SAMSUNG ELECTRONICS LONDON	Tecnología	REPÚBLICA DE COREA	1,92%
ROCHE HOLDINGS	Salud	SUIZA	1,87%
CAMECO CORP USD	Materiales	CANADÁ	1,87%
Total			23,71%

Nr de compañías en cartera

33

March A.M. Equipo de gestión

Profesionales con una sólida trayectoria



Carlos Ruiz
CIO

RENDA FIJA



Mario Oberti
Responsable de Renta Fija



Raúl de la Torre
Gestor de Renta Fija



Blas Ramírez
Gestor de Renta Fija

RENDA 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

Fondos Perfilados



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



Javier Criado
Gestor de Fondos Perfilados

ENDOWMENTS

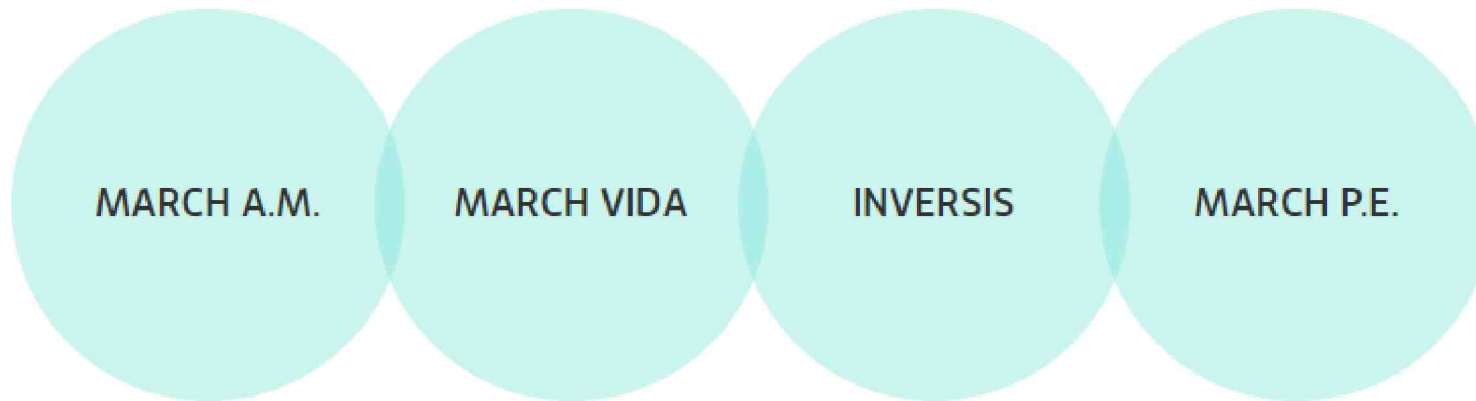


Sebastian Hillgarth
Responsable de Endowments



Lourdes Romero
Gestora de Endowments

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

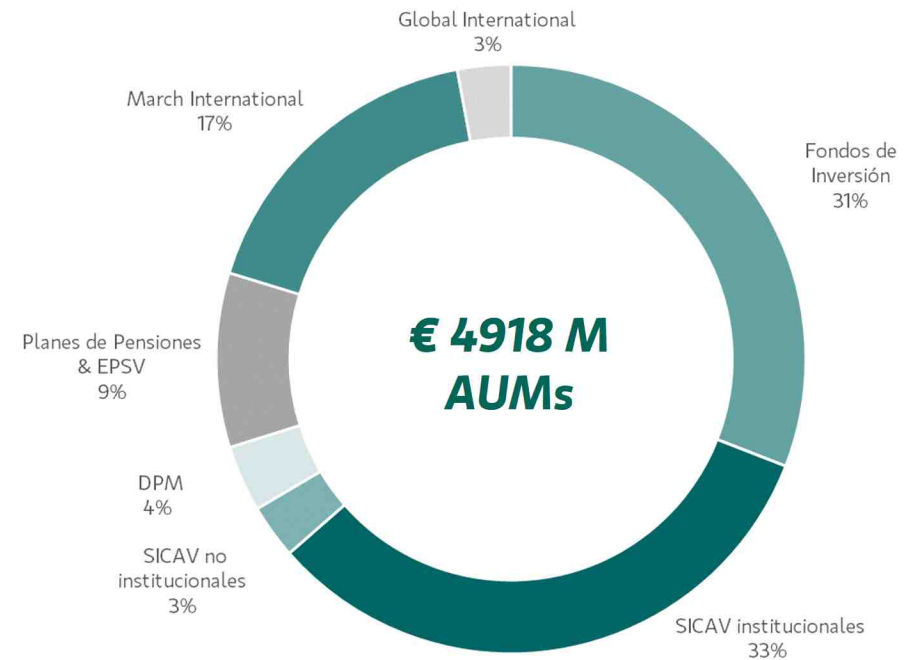
Binomio rentabilidad / riesgo

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



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 océano 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.	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 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