COMUNICACIÓN DE CARÁCTER COMERCIAL

MARCH INTL VINI CATENA

Abril 2024

Premios Expansión - Allfunds

"Mejor Gestora de Renta Variable"

MARCH A.M.

BancaMarch

March International – Vini Catena

POR QUÉ INVERTIR EN VINI CATENA

- Vino, producto aspiracional. Proceso de urbanización y aumento de las clases medias.
- Nuevos hábitos de consumo sostenibles: El vino gran defensor del medio-ambiente.
- Valor exportaciones vino al alza desde 2010.
- "Premiumización": Tendencia a consumir vino de mayor calidad.

CÓMO LO HACEMOS EN BANCA MARCH

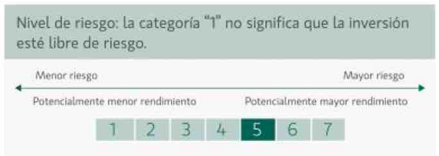
- Más de 10 años gestionando fondos temáticos innovadores.
- Único fondo que invierte en la cadena de valor del vino y espirituosos.
- Gestión activa con sesgo "valor", a nivel global, sin seguir ningún índice de referencia.
- Inclusión de criterios ASG en el análisis y valoración de las compañías.
- Mejor Gestora de Renta Variable de España 2018 (Premios Expansión-Allfunds).

POR QUÉ HACERLO AHORA

- Rentabilidad y solidez de la temática y las compañías en cartera.
- Consumo Espirituosas se ha acelerado en US en precio y volumen y en Europa y M. Emergentes esta recuperando de forma solida.
- En un potencial entorno inflacionista la historia demuestra que las compañías de cartera se defienden muy bien vía aumentos de precios y volúmenes.

CÓMO SE HA COMPORTADO

Fuente: March A.M.



Este dato es indicativo del riesgo de la Sociedad y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de la sociedad. Además no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. La categoría "1" no significa que la inversión esté exenta de riesgos. Las rentabilidades históricas se calculan en EUR. Las rentabilidades indicadas incluyen gastos y comisiones. Rendimientos pasados no son indicador fiable de resultados futuros. Por favor, revise todas las advertencias de este producto al final de la presentación.

BancaMarch

La industria vitivinícola y tendencias actuales

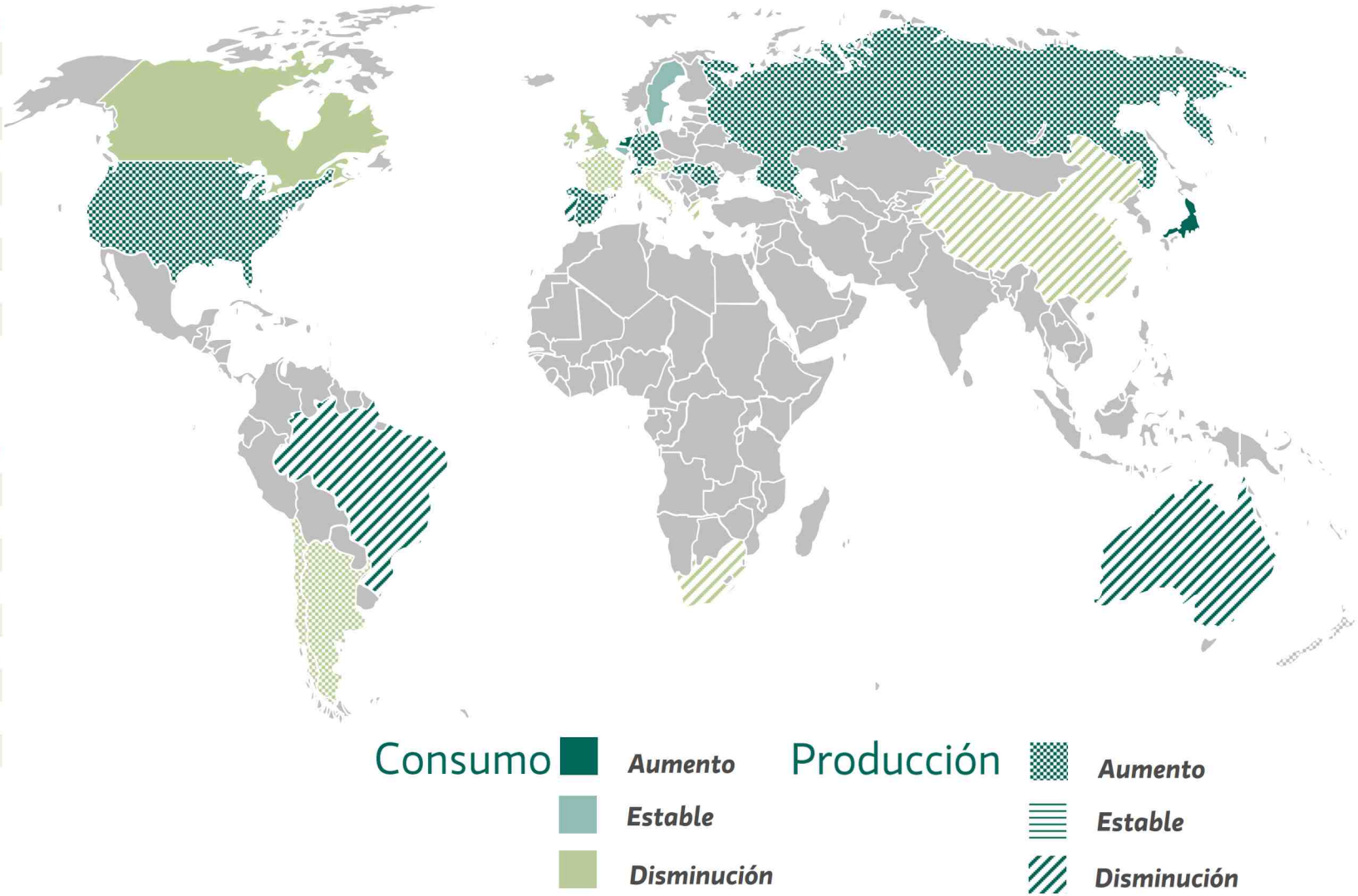
¿Dónde está la demanda?

MARCH A.M.
BancaMarch

Cambios en el consumo 2000-2016

Producción Mill. hL	2018
Italia	54,8%
Francia	49,1%
España	44,4%
EEUU	23,9%
Argentina	14,5%
Chile	12,9%
Australia	12,9%
Alemania	9,8%
Sudafrica	9,5%
China continental	9,3%

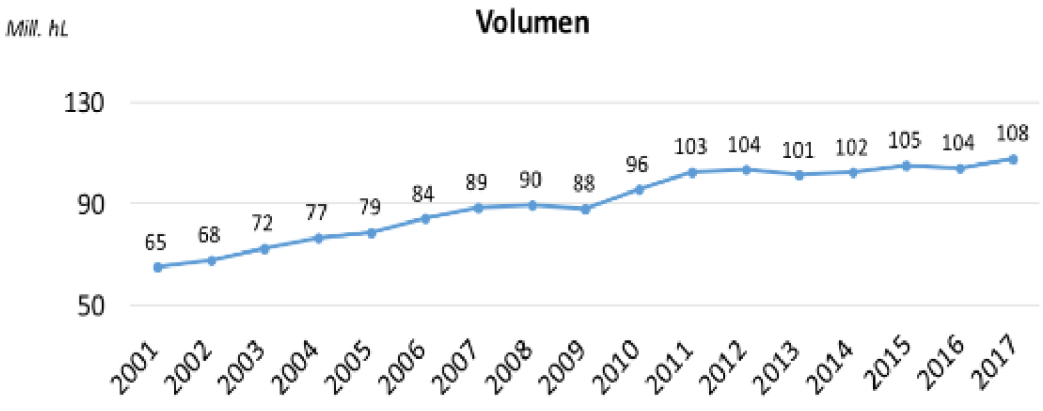
Consumo Mill. hL	2018
EEUU	33,0%
Francia	26,8%
Italia	22,4%
Alemania	20,0%
China continental	18,0%
UK	12,4%
Rusia	11,9%
España	10,7%
Argentina	8,4%
Australia	6,3%

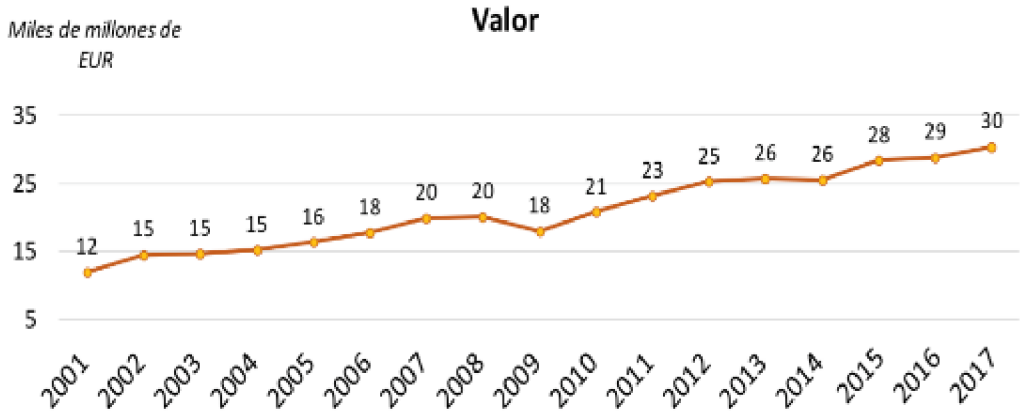


Fuente: Organisation Internationale de la Vigne et du Vin (Abril 2019)

La industria vitivinícola

Evolución del comercio internacional

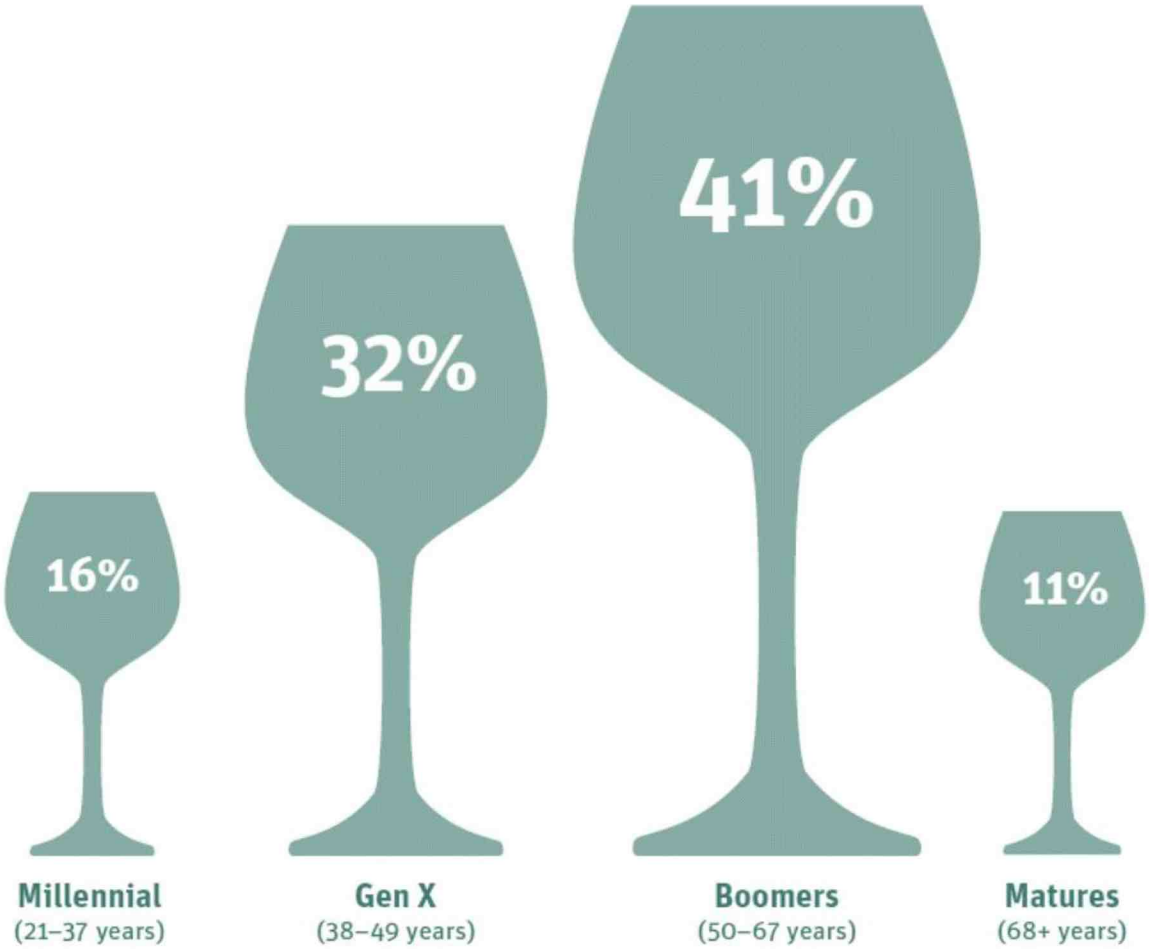




Fuente: International Organisation of Vine and Wine (OIV). Datos a finales de 2017.

La industria vitivinícola

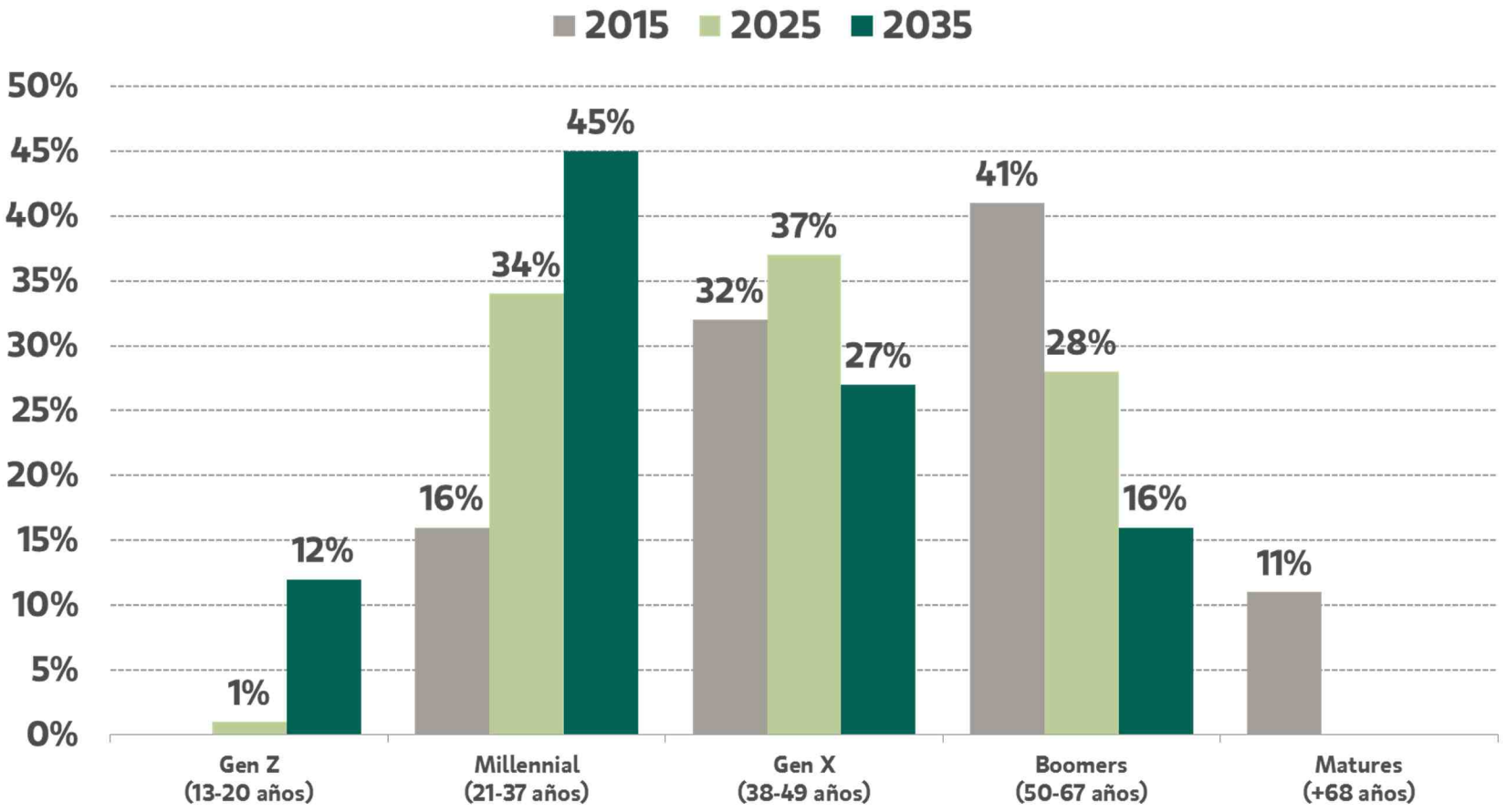
2016: Consumidores por edad



Fuente: SVB Annual Wine Conditions Survey 2016

Previsiones en aumento

Consumo por edad



Fuente: SVB Annual Wine Conditions Survey 2016

Tendencia de "premium-ización" del vino 2013 -2017

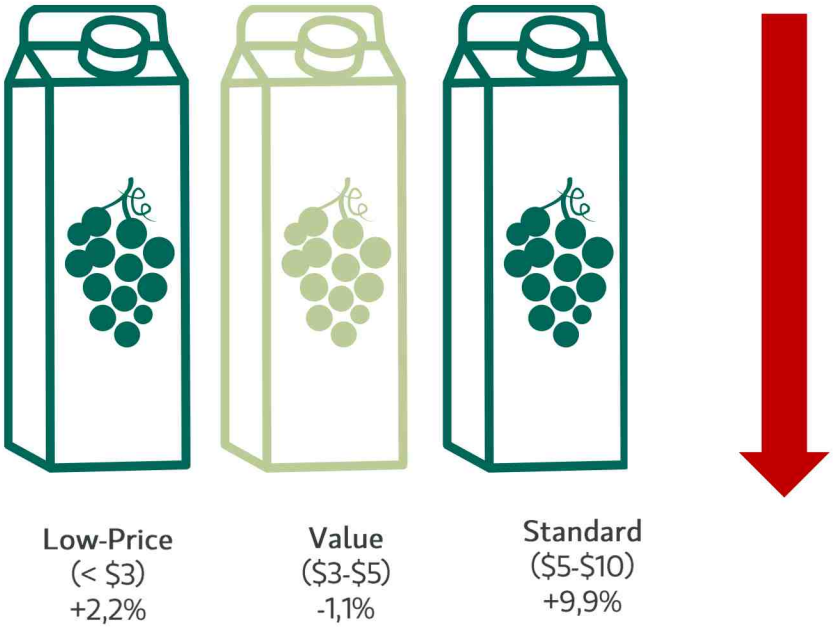
MARCH A.M.
BancaMarch

Demanda de vino de calidad de >$10:

Δ 19,6%

Vinos < $10:

∇ precio y demanda



Fuente: Viña Concha y Toro

La industria vitivinícola

MARCH A.M.
BancaMarch

Tendencias clave

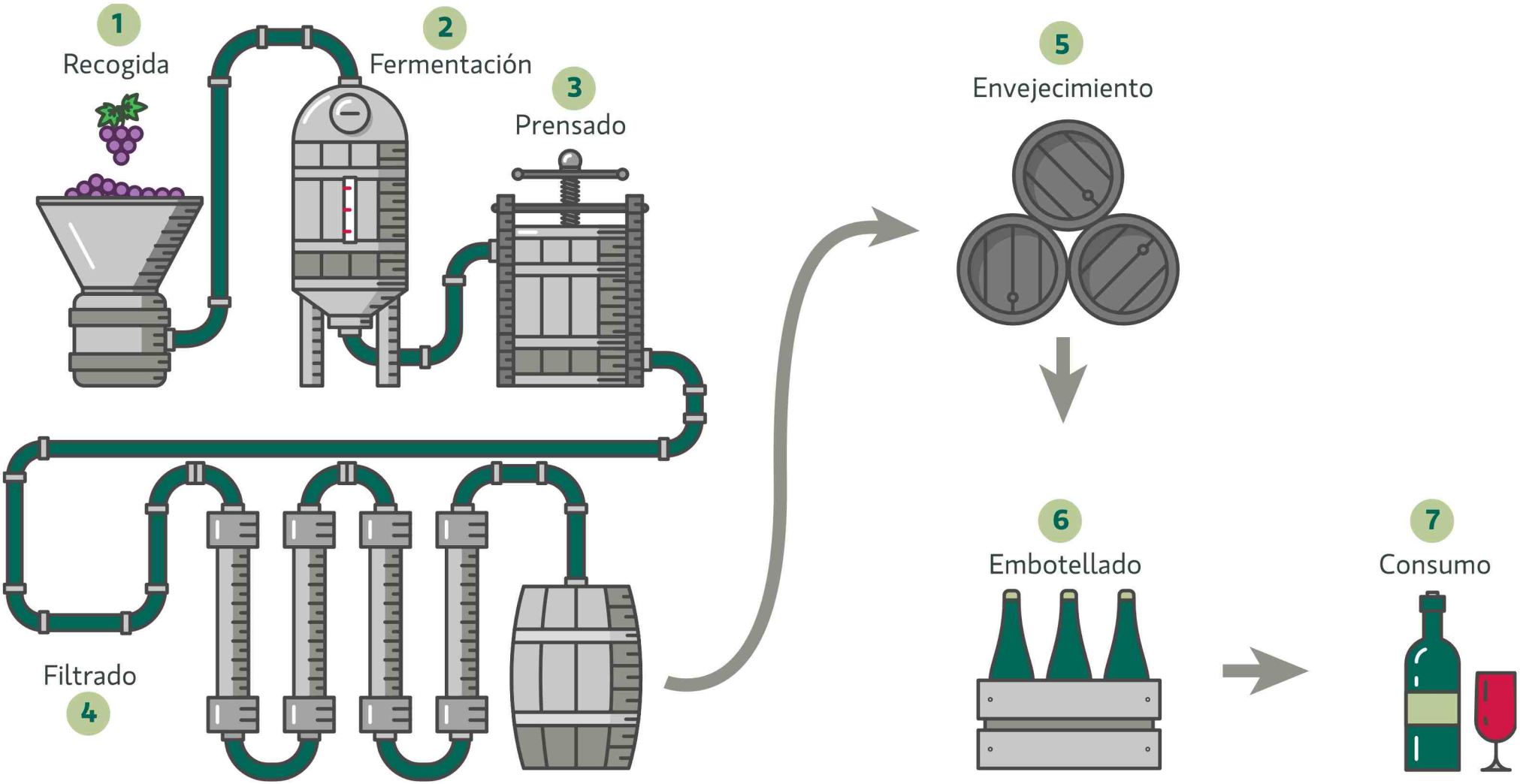
- ✓ Las exportaciones han doblado en los últimos 20 años. Europa sigue siendo líder (58% de su producción anual).
- ✓ Sin embargo los nuevos productores (NZ, Chile, Australia, SA) han incrementado volúmenes exportados un 370%.
- ✓ EE.UU ha superado a Francia como el mayor consumidor mundial de vino. Sin embargo su consumo per cápita sigue siendo bajo en comparación al país europeo. Sigue siendo un gran mercado "emergente".
- ✓ Gran potencial en países del Sudeste Asiático a pesar de las diferencias culturales (comunidad musulmana) y altos impuestos a la importación. El crecimiento del turismo es uno de los principales motores del crecimiento. Importancia de Singapur como centro distributivo.
- ✓ Brexit: UK es el mayor importador de vino por volumen. Devaluación de la libra y coberturas.

¿Qué es Vini Catena?

Universo de inversión

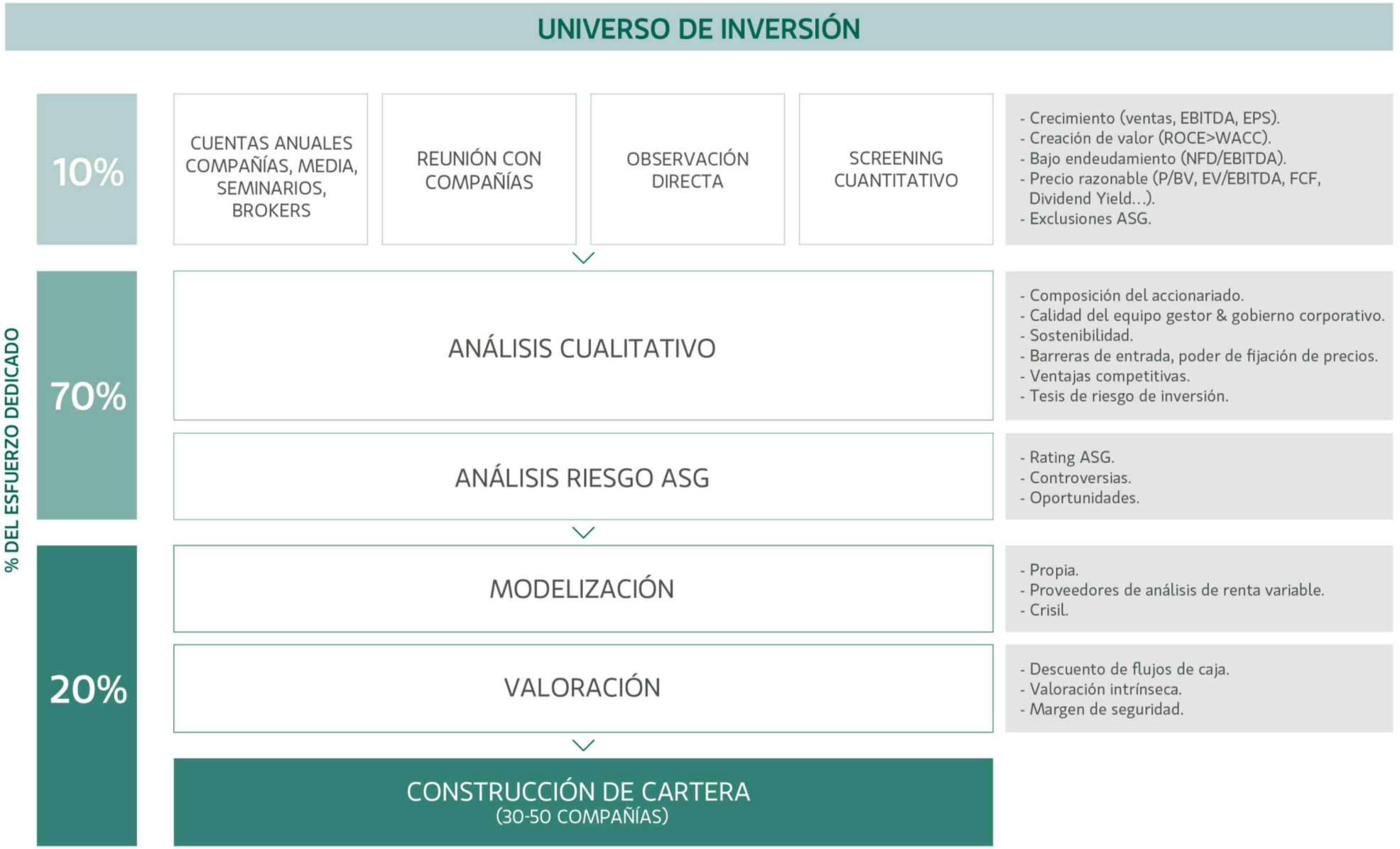
MARCH A.M.
BancaMarch

Cadena de valor del vino



Proceso de Inversión

MARCH A.M.
BancaMarch



Proceso de inversión

Disciplina de venta en Renta Variable – Por qué y cuándo

La acción ha alcanzado el valor potencial estimada

Revisamos de forma periódica los valores en cartera a través de los screenings descritos en el proceso de inversión.

Añadimos el valor en cartera en nuestra "watch list" en el momento en que se aproxima al valor objetivo.

Las expectativas no se han manifestado:

- El supuesto de inversión para la inclusión en la cartera no se ha cumplido
- El riesgo de gestión no se valoró de manera adecuada
- El factor tiempo en la reestructuración no se valoró de forma correcta
- El riesgo de ejecución puede, en ocasiones, estropear un buen plan

Cuando la evolución de un valor pueda causar riesgo de liquidez por el peso que ha alcanzado en el fondo.

Por encontrar una compañía más atractiva tanto a nivel de rentabilidad como de riesgo.

MARCH A.M.
BancaMarch

Desglose sectorial

Sector	MARCH INTL VINI CATENA
Destilados	31,50%
Vinos	14,38%
Distribución	12,50%
Maquinaria Industrial	10,40%
Materiales - Cristal	10,39%
Champagne	6,61%
Materiales - Corcho	4,16%
Materiales - Barriles	4,16%
Materiales - Fertilizantes	1,15%
	95,24%

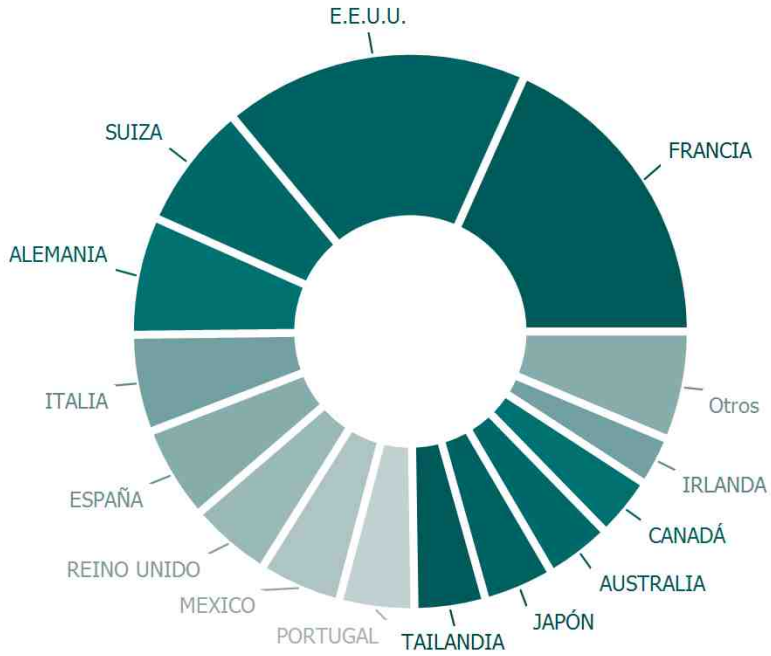
Fuente de datos: March A.M.

28/03/2024

MARCH A.M.
BancaMarch

Desglose Geográfico

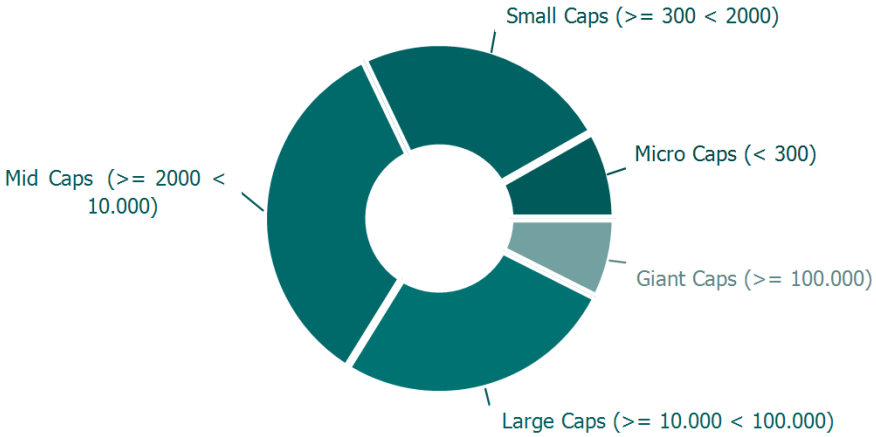
País	MARCH INTL VINI CATENA
FRANCIA	17,43%
E.E.U.U.	16,88%
SUIZA	6,96%
ALEMANIA	6,53%
ITALIA	5,39%
ESPAÑA	5,18%
REINO UNIDO	4,57%
MEXICO	4,56%
PORTUGAL	4,16%
TAILANDIA	3,93%
JAPÓN	3,88%
AUSTRALIA	3,68%
CANADÁ	3,37%
IRLANDA	2,71%
Otros	6,01%
	95,24%



MARCH A.M.
BancaMarch

Capitalización Bursátil

Capitalización bursátil	MARCH INTL VINI CATENA
Micro Caps (< 300)	7,81%
Small Caps (>= 300 < 2000)	22,77%
Mid Caps (>= 2000 < 10.000)	32,44%
Large Caps (>= 10.000 < 100.000)	25,16%
Giant Caps (>= 100.000)	7,06%
	95,24%



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

28/03/2024

MARCH A.M.
BancaMarch

Principales Posiciones

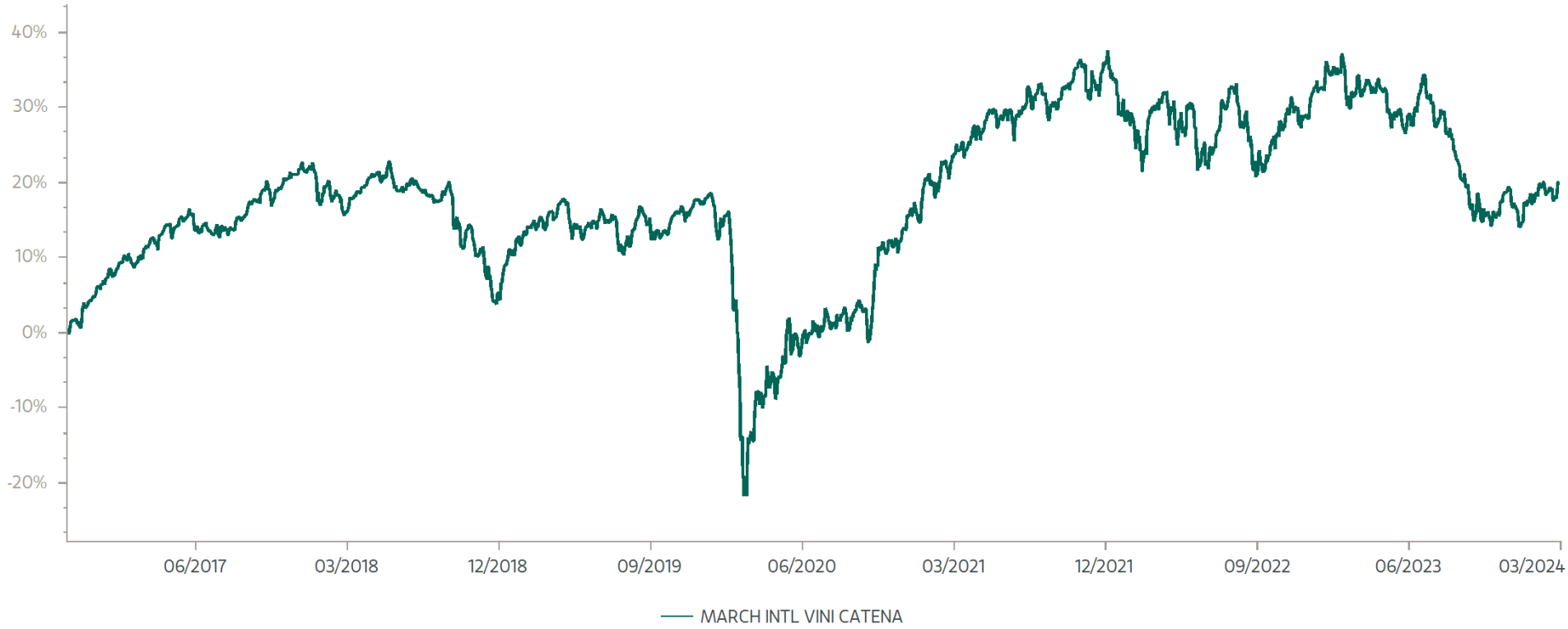
Nombre	Sector	País	%
VIDRALA SA	Materiales - Cristal	ESPAÑA	5,18%
AVOLTA AG	Distribución	SUIZA	4,88%
DIAGEO	Destilados	REINO UNIDO	4,57%
BECLE SAB DE CV	Destilados	MEXICO	4,56%
LAURENT-PERRIER	Champagne	FRANCIA	4,30%
CORTICEIRA AMORIM SA	Materiales - Corcho	PORTUGAL	4,16%
TFF GROUP	Materiales - Barriles	FRANCIA	4,16%
PERNOD-RICARD	Destilados	FRANCIA	4,08%
CONSTELLATION BRANDS	Vinos	E.E.U.U.	3,98%
THAI BEVERAGE PCL	Destilados	TAILANDIA	3,93%
BROWN-FORMAN CORP	Destilados	E.E.U.U.	3,71%
TREASURY WINE ESTATES LTD	Vinos	AUSTRALIA	3,68%
DAVIDE CAMPARI MILANO SPA	Destilados	ITALIA	3,64%
O-I GLASS INC	Materiales - Cristal	E.E.U.U.	3,46%
CORBY SPIRIT AND WINE LTD	Distribución	CANADÁ	3,37%
Total			61,65%

Nr de compañías en cartera 31

Fuente: March A.M.
Datos a 28/03/2024

MARCH A.M.
BancaMarch

Rentabilidad



Rentabilidad

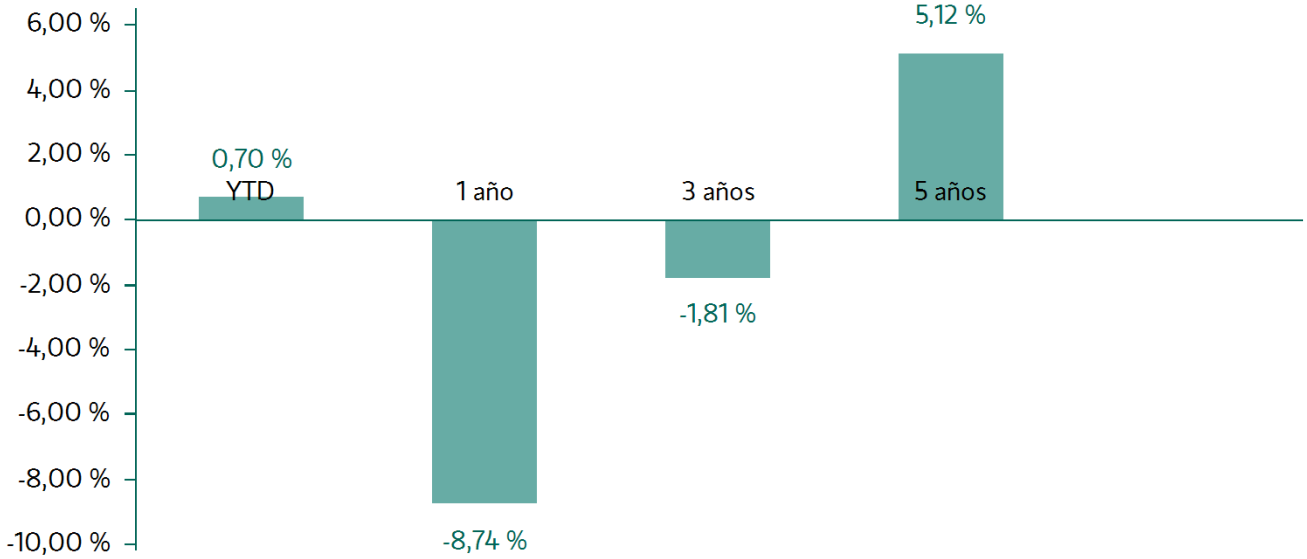
	2024	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2023	2022	2021	2020	2019
MARCH INTL VINI CATENA	0,70%	0,32%	0,75%	-2,37%	-8,74%	-1,81%	-7,15%	-5,29%	19,17%	-2,76%	11,07%

Ratios de Riesgo

Volatilidad	Correlación	R^2	Tracking Error
8,67%			

Rentabilidad

MARCH A.M.
BancaMarch

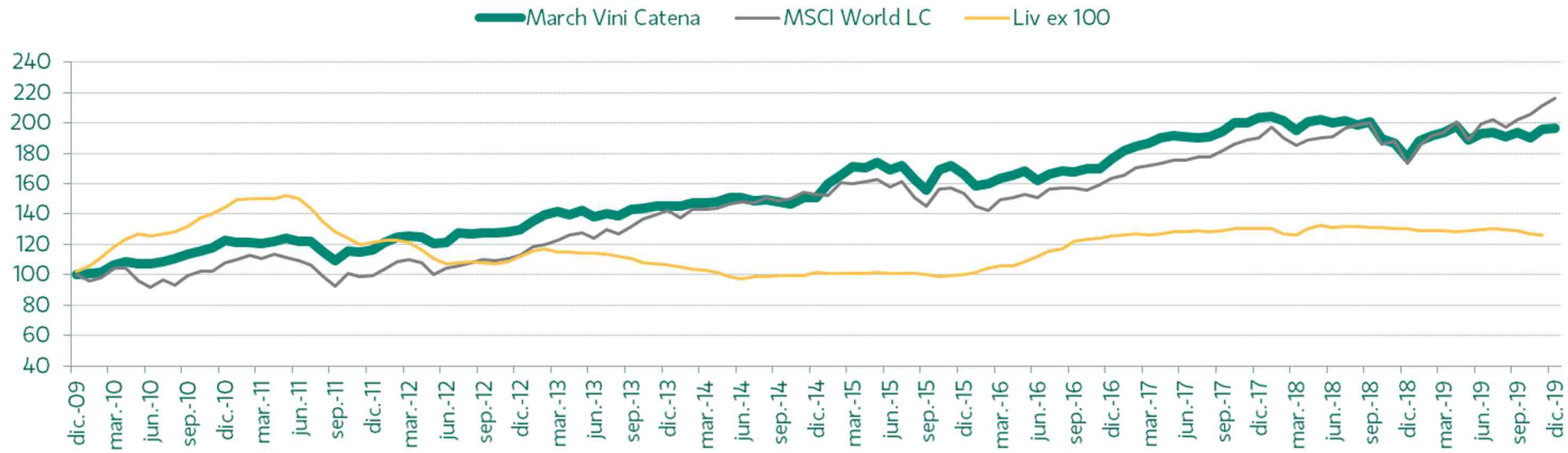


	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2024	-2,11%	2,55%	0,32%										0,70%
2023	3,45%	1,60%	-0,77%	-1,43%	-3,51%	1,08%	4,22%	-4,02%	-4,79%	-5,66%	-0,77%	3,85%	-7,15%
2022	-4,44%	-2,07%	1,89%	0,49%	-0,01%	-5,99%	7,07%	-2,22%	-5,44%	4,29%	3,20%	-1,32%	-5,29%
2021	0,72%	2,87%	4,52%	1,28%	2,58%	0,45%	0,34%	2,09%	-1,32%	2,45%	-1,42%	3,29%	19,17%
2020	-4,08%	-8,32%	-15,64%	8,39%	1,88%	2,24%	1,41%	1,22%	1,62%	-3,24%	11,49%	3,17%	-2,76%
2019	6,24%	1,78%	1,25%	2,02%	-4,56%	2,21%	0,24%	-1,31%	1,48%	-1,97%	2,92%	0,63%	11,07%
2018	0,57%	-1,44%	-3,28%	2,85%	0,76%	-1,01%	0,57%	-1,14%	0,86%	-5,69%	-1,33%	-5,08%	-12,89%
2017	3,17%	1,48%	1,38%	1,61%	1,07%	-0,51%	-0,43%	0,39%	1,89%	2,80%	0,18%	1,58%	15,56%
2016	-4,82%	1,03%	2,24%	1,38%	1,53%	-3,90%	2,87%	1,19%	-0,52%	1,19%	0,15%	3,59%	4,72%
2015													
2014													
2013													
2012													
2011													0,99%

Datos a 28/03/2024

MARCH A.M.
BancaMarch

¡Tan bueno como un buen Rioja!



Datos a 31/12/2019

Fuente: March A.M.

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

Fondos Perfilados

José María Botella
Responsable de Gestión de Best Ideas, DPM y SICAV no Institucionales

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

César Hernández Gómez
Analista de DPM y SICAV no Institucionales

Javier Criado
Gestor de Fondos Perfilados

ENDOWMENTS

Sebastian Hillgarth
Responsable de Endowments

Lourdes Romero
Gestora de Endowments

Equipo de gestión:
Renta Variable

MARCH A.M.
BancaMarch

Francisco Javier Pérez Fernández, Responsable Renta Variable Global

Javier inició su carrera profesional en el departamento comercial de Crédit Lyonnais. Posteriormente, en Banco Banif, fue responsable de contratación de renta variable internacional, hasta su incorporación en el año 2000 a March A.M. como gestor de renta variable global. Ha sido destacado como uno de los mejores gestores de renta variable global por la revista Inversion y ha sigo calificado con una AA por la publicación británica Citywire.
Javier es Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense y Diplomado por el Instituto Español de Analistas Financieros (Certified European Financial Analyst). Además, es diplomado en "Value Investing and Search For Value" por el Ivey Business School, Toronto, Canadá.

Marc Halioua, Gestor de Renta Variable Global

Marc Halioua es licenciado en Administración y Dirección de Empresas y Derecho por el Instituto de Empresa (IE University), tiene un Master en Finanzas por el Instituto de Estudios Bursátiles y cuenta con la certificación de CFA ESG Investing. Inició su carrera profesional en el departamento de banca de inversión de Arcano Partners como analista de M&A.

Se incorporó a March A.M. en febrero de 2020 como analista junior del equipo de SICAVs Institucionales y en noviembre de 2023 pasa a formar parte del equipo de renta variable global como gestor.

March International SICAV Lux	
Entidad Gestora	March Asset Management SGIIC SAU - FundRock Management Company S.A.
Administrador y Depositario	CACEIS Investor Services Bank S.A.
Formato Legal	UCITS IV

Nombre del Fondo	MARCH INTL VINI CATENA
Fecha de lanzamiento	25/04/2012
Categoría	Renta Variable Global
Patrimonio en millones	EUR 55
Índice de referencia	
Gestor responsable	Javier Pérez y Marc Halioua
Estrategia gestionada desde	2009/2023
Perfil de riesgo (SRRI)*	4
Art. SFDR **	6

ISIN	Clases	Comisión de Gestión	Comisión de Éxito	TER	Mínimo de Suscripción	Tipo Cliente	SP	LUX	PT	IT
LU0566417696	M. INTL VINI CATENA A EUR	2,000%				Retail	✓	✓	✓	✓
LU0704115806	M. INTL VINI CATENA A GBP	2,000%				Retail	✓	✓		
LU0704115632	M. INTL VINI CATENA A USD	2,000%				Retail	✓	✓		
LU0566417779	M. INTL VINI CATENA I EUR	1,250%			100.000	Institucional	✓	✓	✓	✓
LU0704116366	M. INTL VINI CATENA I GBP	1,250%			100.000	Institucional	✓	✓		
LU0704116010	M. INTL VINI CATENA I USD	1,250%			100.000	Institucional	✓	✓		
LU0982163676	M. INTL VINI CATENA P EUR	1,250%			500.000	Retail	✓	✓		
LU1859408020	M. INTL VINI CATENA C EUR	0,950%				Clase Limpia (C=GDC; S=Asesoramiento)	✓	✓		

Datos a 28/03/2024

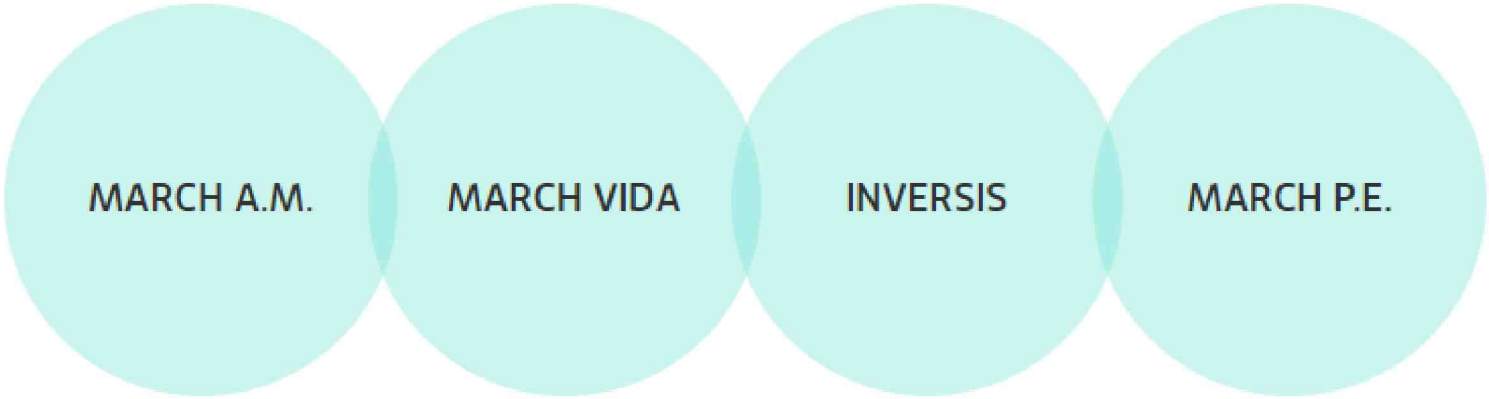
ISIN	Clases	Comisión de Gestión	Comisión de Éxito	TER	Mínimo de Suscripción	Tipo Cliente	SP	LUX	PT	IT
LU1859408293	M. INTL VINI CATENA S EUR	0,950%				Clase Limpia (C=GDC; S=Asesoramiento)	✓	✓		
LU0982163080	M. INTL VINI CATENA D EUR					Retail		✓		
LU0982162199	M. INTL VINI CATENA R GBP					Retail		✓		

* Las inversiones descritas pueden conllevar una serie de riesgos recogidos en el folleto y el KIID del fondo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.
** Para mayor Información sobre nuestros criterios de inversión sostenible y responsable acceda a https://www.march-am.com/quienes-somos/inversion-sostenible-y-responsable/

Datos a 28/03/2024

Quienes somos: Grupo Banca March

MARCH A.M.
BancaMarch



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.

* Invertido a través de Artá Capital.

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**

Quienes somos: March Asset Management

MARCH A.M.
BancaMarch

Gestora de activos de Banca March, fundada en el año 2000

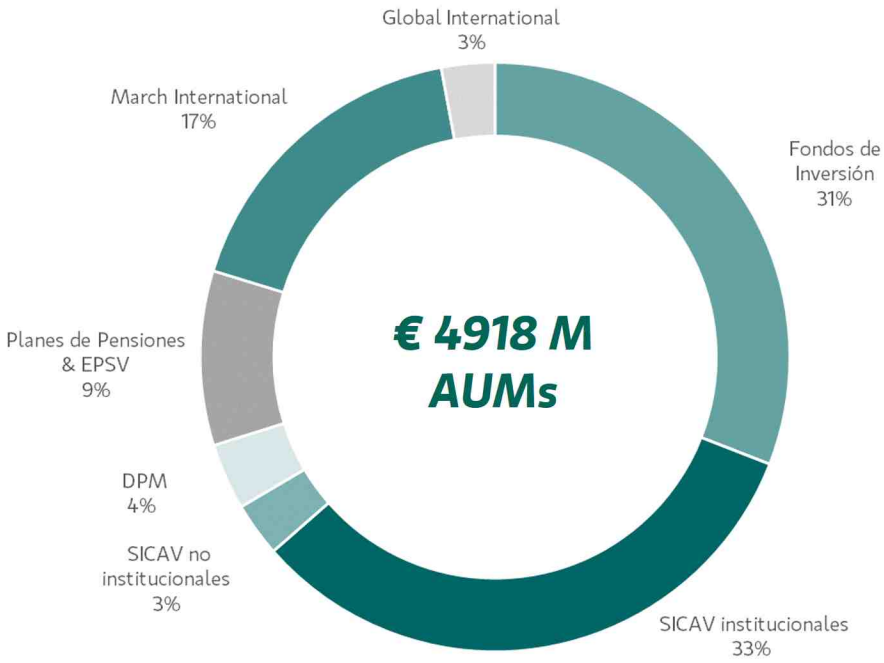
Binomio rentabilidad / riesgo

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

cfi.co

Firmantes UNPRI y Global Compact

30 Premios Fondos 2019 Expansión allfunds

XXXIII Premios Fondos 2022 Expansión allfunds

ACTUALIDAD ECONÓMICA

March Asset Management

Gama de fondos

MARCH A.M.
BancaMarch

	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 iniciative) 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 International Lux

March Asset Management

Gama de fondos

MARCH A.M.
BancaMarch

	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