

# March Gestión de Pensiones Planes de Pensiones

Junio 2023



Premios Expansión – Allfunds

“Mejor Gestora de Renta Variable”

**MARCH A.M.**  
 **BancaMarch**

# March AM: Gestión activa y directa

## Construcción de cartera:

Persigue maximizar las mejores ideas del equipo de inversiones creando una cartera con las principales convicciones del gestor de acuerdo con la política de inversiones y nivel de riesgo de cada estrategia

## Renta Variable:

Buscamos invertir en empresas, a nivel global, que supongan una oportunidad de compra, que presenten una valoración atractiva, y sus fundamentales se mantengan sólidos en largos periodos de tiempo. Aplicamos un margen de seguridad de entorno al 30%

## Renta Fija:

Invertimos en emisiones de alta calidad, y de forma oportunista por debajo de Investment Grade (BBB-), estando especializados en emisiones en EUR.

## Control del Riesgo:

Es una variable crítica en la gestión de activos y, tanto el Director de Inversiones como el Director de Control de la gestora, supervisan las posiciones en cartera, los riesgos normativos y los procesos operativos, reportando al Comité de Riesgos.

## ¿Qué ofrece March A.M.?

Reconocimiento de la industria a nuestra gestión: 5 premios en los Premios de Expansión y Allfunds Bank 2017



Finalista como Mejor Gestora Nacional: **March A.M.**

Mejor Fondo de Pensiones de Renta Variable Global: **March Acciones, F.P.**

Mejor Fondo de Renta Fija Corto Plazo, **Fonmarch, F.I.**

Mejor Cartera Perfilada Conservadora, **Cartera Conservadora, F.I.**

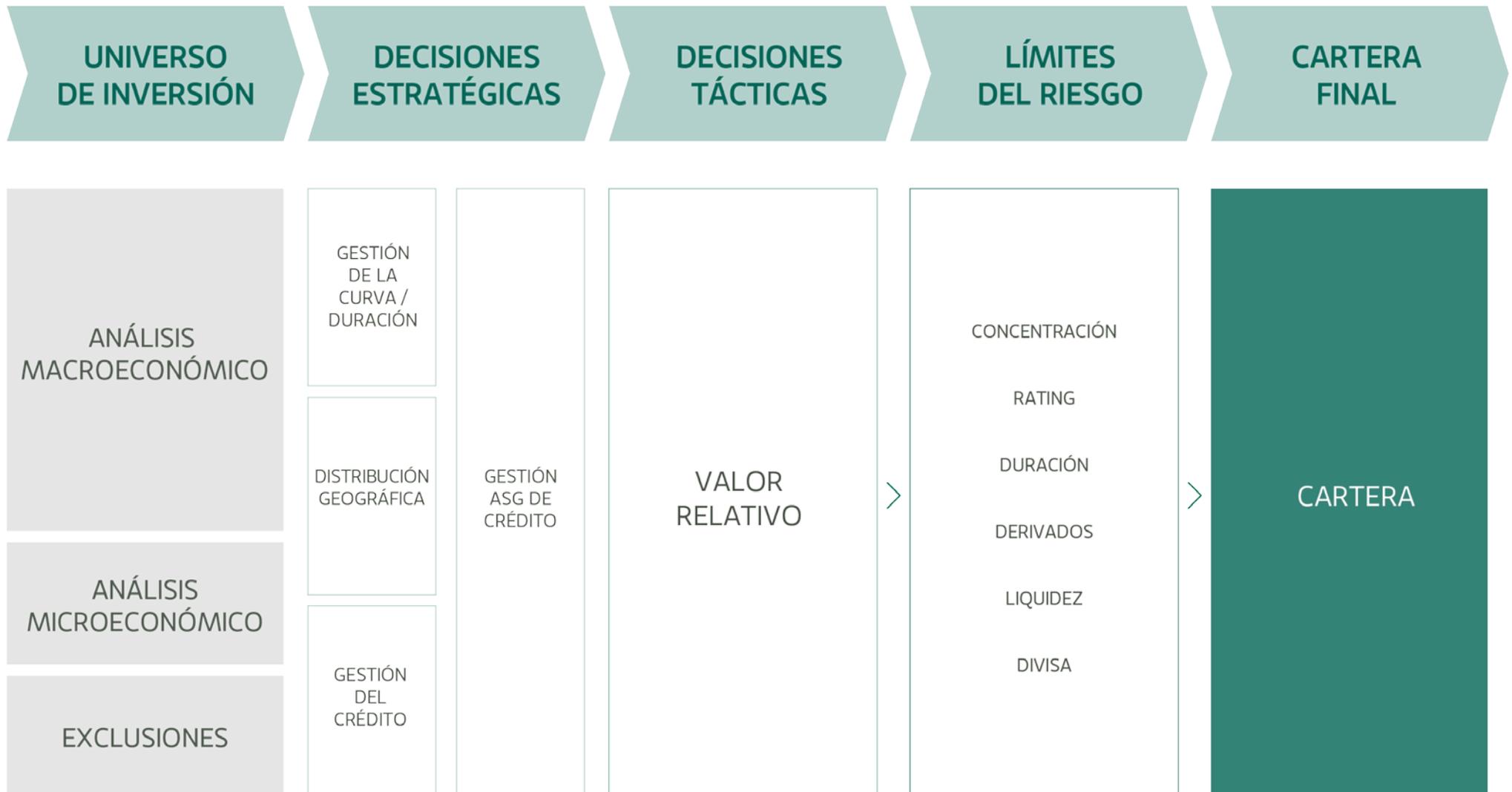
Mejor Cartera Perfilada Agresiva, **Cartera Decidida, F.I.**

Una de las **principales características** de March AM es que los fondos de pensiones **son parte fundamental de nuestra gama de producto.**

En la gestión de los fondos de pensiones implementamos la misma filosofía de inversión y construcción de cartera que para el resto de estrategias que gestionamos, ya sean SICAV o Fondos de Inversión.

# Proceso de Inversión

## Renta Fija



# Proceso de Inversión

## Renta Variable



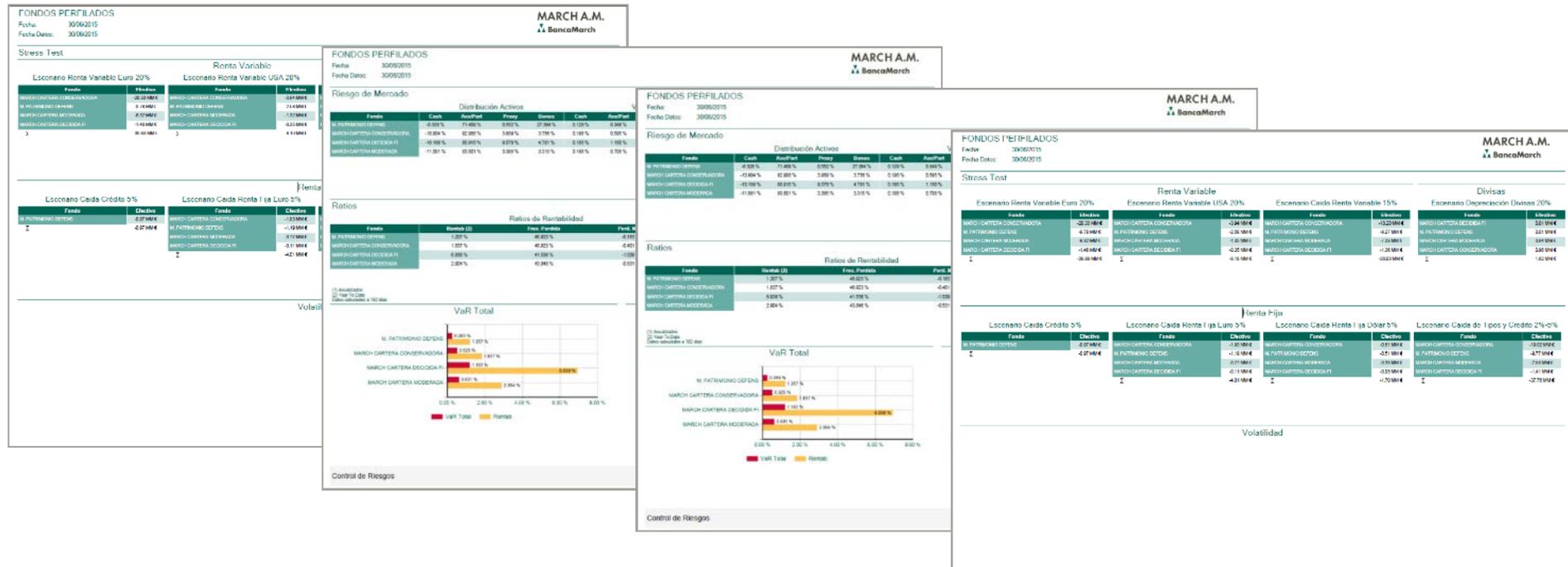
% DEL ESFUERZO DEDICADO

# Control del riesgo

## Medición del riesgo

El departamento de control de March A.M. monitoriza de forma regular los siguientes parámetros:

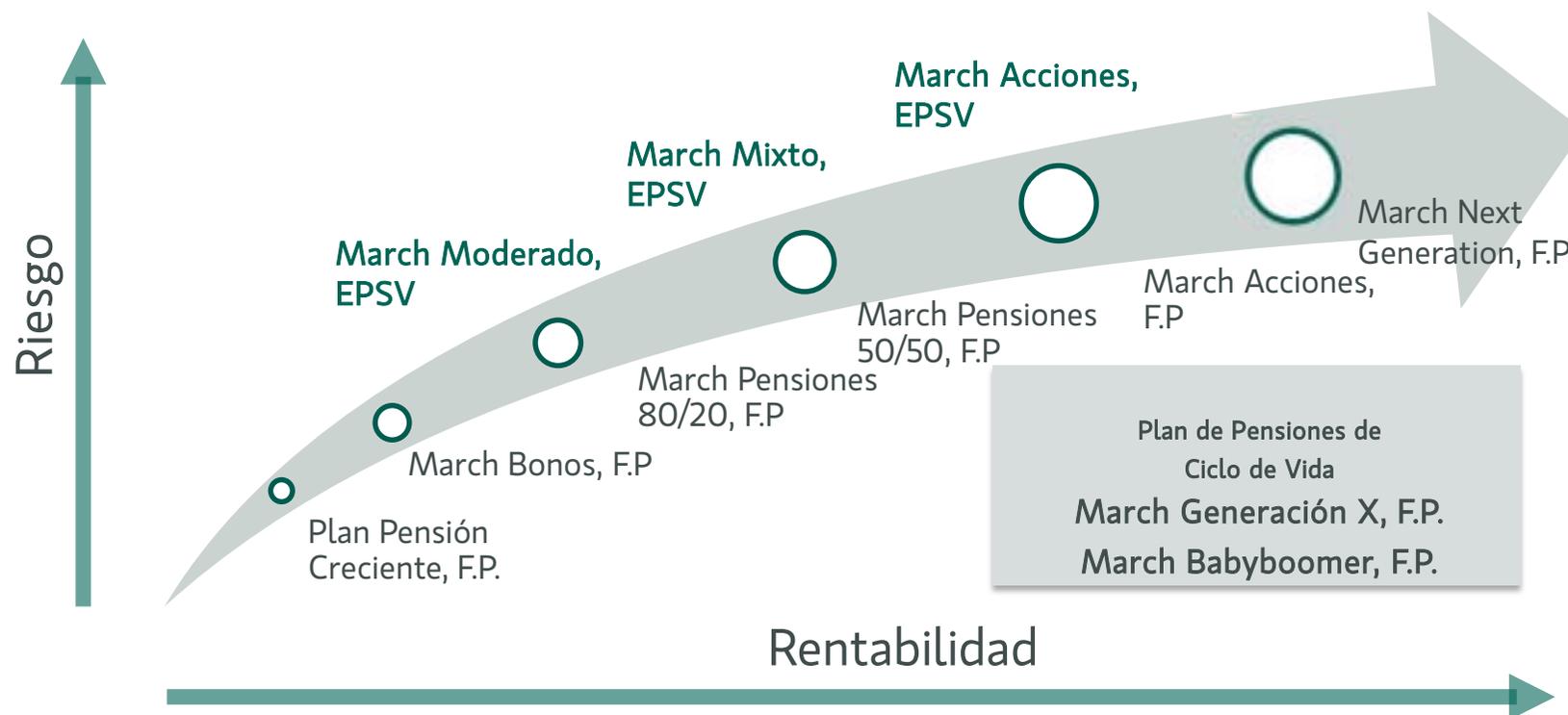
- ✓ Análisis de evolución de patrimonio, rentabilidad, etc.
- ✓ Riesgo de Liquidez: liquidez por tipo de activos, posiciones menos líquidas, estadísticos
- ✓ Riesgo de Mercado: VaR, Distribución de activos, ratios de rentabilidad, ratios de riesgo
- ✓ Test de Stress: escenarios de caídas importantes en activos de Renta Variable Euro, USA, Global, Divisas, Crédito, Renta Fija Euro, Renta Fija Dólar, tipos y crédito, etc.
- ✓ Volatilidad



# Fondos de Pensiones Individuales

## Gama de Fondos de Pensiones Individual

Nuestra **gama de Fondos de Pensiones Individuales** abarca la renta fija a corto plazo, la renta fija, fondos mixtos y la inversión 100% en renta variable. En Junio 2020 hemos creado nuestro primer Plan de Pensiones de Ciclo de Vida, March Generación X, PP, seguido de March Babyboomer, PP que fue lanzado el pasado Octubre.



# Plan Pensión Creciente, F.P.

## 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

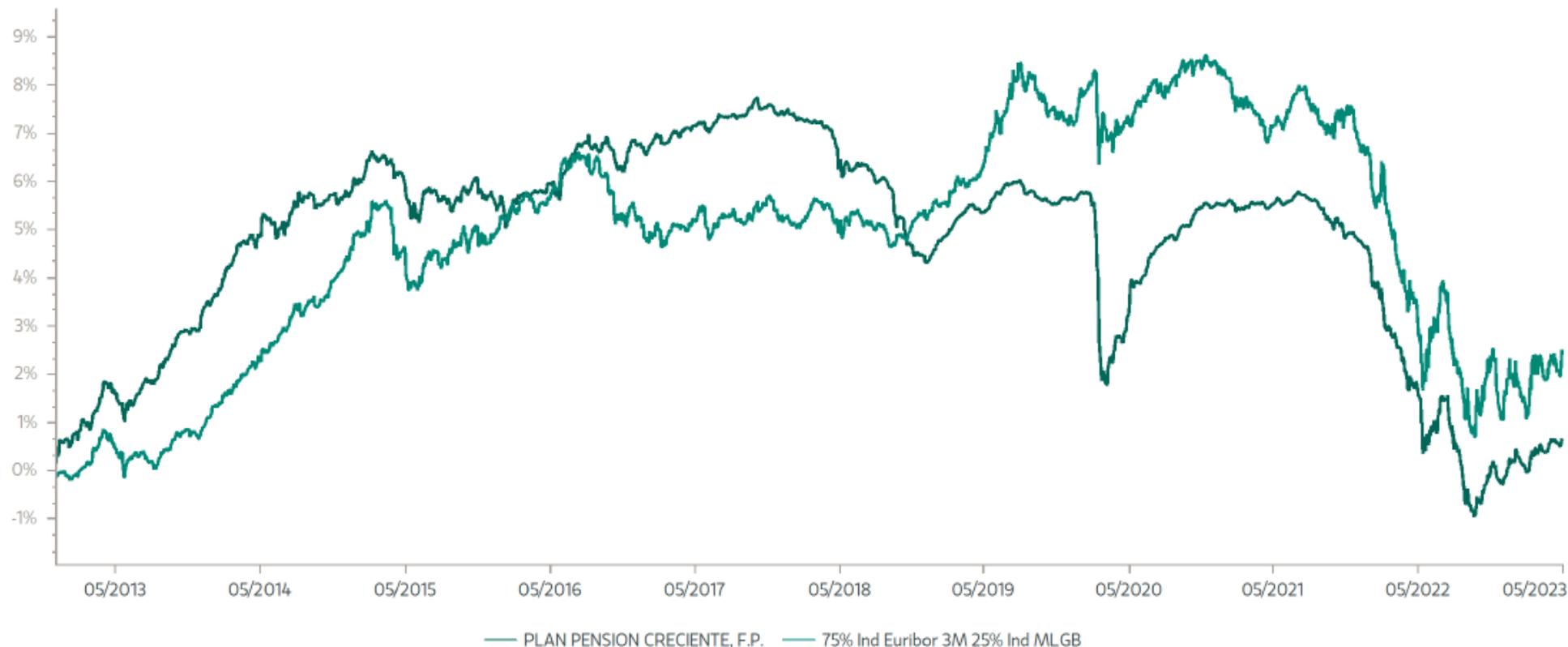
## Todas las emisiones que forman parte de la cartera comparten estos **criterios homogéneos**:

- 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

# Plan Pensión Creciente, F.P.

## Rentabilidad



### Rentabilidad

### Ratios de Riesgo

	2023	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2022	2021	2020	2019	2018	Volatilidad	Correlación	R <sup>2</sup>	Tracking Error
PLAN PENSION CRECIENTE, F.P.	0,97%	0,11%	0,65%	0,73%	-1,02%	-2,44%	-4,84%	-0,65%	-0,13%	1,12%	-2,71%	1,37%	0,82	0,67	0,09%
75% Ind Euribor 3M 25% Ind MLGB	1,40%	0,27%	1,18%	0,45%	-0,37%	-3,56%	-4,31%	-1,26%	0,91%	1,44%	0,01%	2,32%			

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

# Plan Pensión Creciente, F.P.

## Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	13,29%
3-6 m	20,74%
1	25,42%
1-3	32,99%
3-5	3,57%
5-7	0,23%
7-10	0,00%
> 10	0,00%
<b>Total</b>	<b>96,25%</b>

Rating	%
AAA	5,51%
AA	3,02%
AA-	4,14%
A+	1,76%
A	2,76%
A-	7,04%
BBB+	19,50%
BBB	19,95%
BBB-	21,77%
BB+	4,08%
BB	1,25%
BB-	0,99%
B+	0,51%
NR	0,18%
<b>Total</b>	<b>92,45%</b>

Vencimiento	%
TIR	3,80 %
Duración	0,91 años
Vida Media	1,05 años

País	%
ESPAÑA	24,13%
ITALIA	20,96%
FRANCIA	14,39%
ALEMANIA	6,76%
REINO UNIDO	5,77%
E.E.U.U.	4,06%
HOLANDA	3,76%
SUECIA	1,75%
Islas Vírgenes	1,26%
PORTUGAL	1,25%
CANADÁ	1,25%
LUXEMBURGO	1,24%
JAPÓN	1,23%
JERSEY	1,22%
PAÍSES BAJOS	1,01%
BÉLGICA	0,99%
Rating	1,43%
<b>Total</b>	<b>92,45%</b>

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.

31/05/2023



## Plan Pensión Creciente, F.P.

## Principales Posiciones

Nombre	Sector	Rating	%
BTPS 0% 29/11/2023	Gobiernos	BBB-	7,02%
B. ESTADO 0% 31/05/2024	Gobiernos	BBB+	4,07%
MUZIN-ENHANCEDYIELD ST EUR ACC	Fondo	NR	3,88%
BKO 0% 15/12/2023	Gobiernos	AAA	3,76%
B. ESTADO 0,35% 30/07/2023	Gobiernos	BBB+	3,31%
BTPS 0% 15/08/2024	Gobiernos	BBB-	2,94%
ITVLN 2% 01/12/2023	Telecomunicaciones	BBB-	2,55%
FTI TECHNIP 3,15% 18/10/2023	Energía	BB+	1,80%
TDF INFRASTRUCTURE 2,5% 07/04/2026	Telecomunicaciones	BBB-	1,45%
INTESA SAN PAOLO FLOAT 13/03/2024	Financiero	BBB	1,30%
FRTR 2,25% 25/05/2024	Gobiernos	AA	1,26%
GLOBAL SWITCH 1,5% 31/01/2024	Telecomunicaciones	BBB	1,26%
PAGARE SANTANDER CONSUMER 2,91% 23112023	Financiero	A-	1,26%
CCDJ CAISSES DESJARDINS 0,35% 30/01/2024	Financiero	AAA	1,25%
LT2 SANTANDER 2,5% 18/03/2025	Financiero	BBB	1,24%
<b>Total</b>			<b>38,34%</b>

Nr Emisiones en cartera

109

# Plan Pensión Creciente, F.P.

## Comportamiento histórico



	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2023	0,49%	-0,17%	0,37%	0,17%	0,11%								0,97%
2022	-0,37%	-0,75%	-0,76%	-0,76%	-0,33%	-1,04%	0,82%	-0,96%	-1,17%	0,03%	0,57%	-0,23%	-4,84%
2021	0,02%	-0,12%	0,07%	0,09%	-0,02%	0,00%	0,20%	-0,11%	-0,20%	-0,39%	-0,20%	-0,01%	-0,65%
2020	0,15%	-0,27%	-3,34%	0,82%	0,39%	0,67%	0,57%	0,26%	0,04%	0,25%	0,38%	0,02%	-0,13%
2019	0,22%	0,21%	0,35%	0,23%	-0,12%	0,28%	0,29%	0,04%	-0,20%	-0,15%	-0,09%	0,07%	1,12%
2018	0,01%	-0,08%	-0,03%	-0,10%	-0,73%	-0,12%	0,12%	-0,36%	0,02%	-0,71%	-0,57%	-0,19%	-2,71%
2017	-0,25%	0,43%	-0,10%	0,12%	0,11%	-0,07%	0,24%	0,01%	0,00%	0,31%	-0,14%	-0,15%	0,51%
2016	-0,01%	-0,15%	0,18%	0,01%	0,20%	0,05%	0,54%	0,21%	-0,17%	0,09%	-0,41%	0,48%	1,04%
2015	0,26%	0,46%	0,04%	-0,11%	-0,30%	-0,75%	0,58%	-0,23%	-0,20%	0,39%	0,25%	-0,35%	0,04%
2014	0,60%	0,38%	0,46%	0,27%	0,13%	0,20%	-0,15%	0,52%	0,20%	-0,14%	0,17%	-0,04%	2,64%
2013	0,65%	0,18%	0,04%	0,79%	-0,07%	-0,31%	0,33%	0,19%	0,37%	0,50%	0,21%	0,04%	2,95%
2012	0,97%	0,51%	-0,06%	-0,35%	-1,18%	0,20%	-0,21%	1,30%	0,72%	0,72%	0,33%	0,29%	3,27%
2011	0,29%	0,27%	0,20%	0,09%	0,15%	0,08%	-0,30%	0,91%	0,17%	-0,07%	-0,96%	1,75%	2,58%
2010	-0,06%	0,42%	0,11%	-0,22%	-0,33%	0,10%	0,68%	0,07%	-0,03%	0,08%	-0,78%	0,30%	0,31%
2009	0,44%	0,41%	0,38%	0,28%	0,08%	0,27%	0,33%	0,03%	0,19%	0,05%	0,13%	-0,12%	2,48%

# March Bonos, F.P.

## 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
- Como máximo se podrá invertir un **10% en otra divisa** que no sea el EUR
- El rango de **duración** de la cartera será de **1-5 años**, sin límite de vencimiento
- Puede invertir hasta un 10% en otras IIC
- Uso de **futuros cotizados** para tomas apuestas sobre la curva de tipos, o de forward para cobertura de divisa

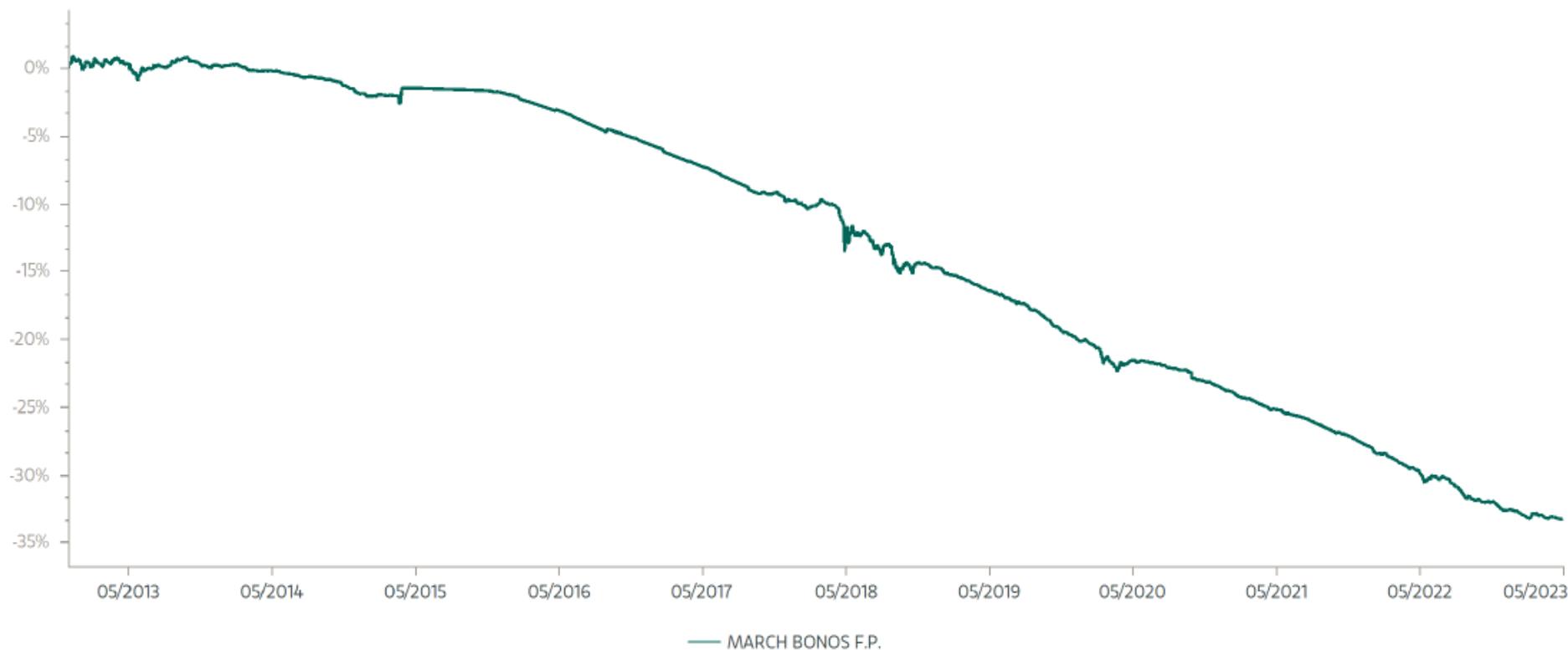
## Todas las emisiones que forman parte de la cartera comparten estos **criterios homogéneos**:

- 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 Bonos, F.P.

## Rentabilidad



### Rentabilidad

### Ratios de Riesgo

	2023	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2022	2021	2020	2019	2018	Volatilidad	Correlación	R <sup>2</sup>	Tracking Error
MARCH BONOS F.P.	-0,87%	-0,14%	-0,15%	-1,76%	-4,90%	-14,91%	-6,99%	-5,40%	-4,54%	-6,09%	-5,33%	1,32%			

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

31/05/2023

# March Bonos, F.P.

## Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	12,13%
3-6 m	28,71%
1	44,76%
1-3	13,01%
3-5	1,50%
5-7	0,68%
7-10	0,00%
> 10	0,00%
<b>Total</b>	<b>100,79%</b>

Rating	%
AAA	3,09%
AA	3,89%
AA-	8,76%
A-	0,68%
BBB+	27,86%
BBB	2,84%
BBB-	46,63%
<b>Total</b>	<b>93,75%</b>

Vencimiento	%
TIR	3,20 %
Duración	0,69 años
Vida Media	0,71 años

País	%
ITALIA	46,63%
ESPAÑA	28,54%
FRANCIA	12,66%
ALEMANIA	3,09%
PORTUGAL	2,84%
<b>Total</b>	<b>93,75%</b>

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.

31/05/2023



# March Bonos, F.P.

## Principales Posiciones

Nombre	Sector	Rating	%
BTPS 0% 30/01/2024	Gobiernos	BBB-	26,86%
BTPS 0% 29/11/2023	Gobiernos	BBB-	16,99%
LETRA TESORO 08/12/2023	Gobiernos	BBB+	8,49%
FRTR 4,25% 25/10/2023	Gobiernos	AA-	7,27%
B. ESTADO 0% 31/05/2024	Gobiernos	BBB+	6,84%
B. ESTADO 0,35% 30/07/2023	Gobiernos	BBB+	5,09%
B. ESTADO 4,4% 31/10/2023	Gobiernos	BBB+	4,45%
FRTR 2,25% 25/05/2024	Gobiernos	AA	3,89%
BKO 0% 15/12/2023	Gobiernos	AAA	3,09%
BTPS 3,75% 01/09/2024	Gobiernos	BBB-	2,79%
PORTUGUESE OT'S 5,65% 15/02/2024	Gobiernos	BBB	2,44%
B. ESTADO 1,30% 31/10/2026	Gobiernos	BBB+	1,50%
B. ESTADO 1,95% 30/04/2026	Gobiernos	BBB+	0,76%
FRTR 0% 25/02/2026	Gobiernos	AA-	0,73%
B. ESTADO 0% 31/01/2026	Gobiernos	BBB+	0,73%
<b>Total</b>			<b>91,91%</b>

Nr Emisiones en cartera

19

## March Pensiones 80/20, F.P.

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 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

# March Pensiones 80/20, F.P.

## Rentabilidad



### Rentabilidad

### Ratios de Riesgo

	2023	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2022	2021	2020	2019	2018	Volatilidad	Correlación	R <sup>2</sup>	Tracking Error
MARCH PENSIONES 80/20, F.P.	1,94%	-0,70%	0,20%	1,13%	-0,88%	4,67%	-7,34%	5,22%	-1,94%	8,30%	-6,34%	3,61%	0,73	0,53	0,24%
40% Ind Euribor 3M 40% Ind MLGB 20% Ind MSCI	2,98%	0,16%	2,00%	0,20%	-1,60%	0,46%	-10,63%	2,91%	4,14%	7,56%	-1,56%	5,47%			

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

31/05/2023

# March Gestión de Pensiones 80/20, F.P.

## Estructura de cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	2,35%
3-6 m	6,84%
1	11,65%
1-3	37,58%
3-5	12,47%
5-7	2,71%
7-10	1,01%
> 10	0,00%
<b>Total</b>	<b>74,61%</b>

Rating	%
AAA	3,73%
AA+	2,21%
AA	0,92%
AA-	7,10%
A+	0,81%
A	0,73%
A-	1,40%
BBB+	17,01%
BBB	13,64%
BBB-	15,42%
BB+	4,85%
BB	2,68%
BB-	1,37%
B+	0,81%
<b>Total</b>	<b>72,67%</b>

Vencimiento	%
TIR	3,61%
Duración	2,79 años
Vida Media	3,10 años

País	%
ESPAÑA	24,77%
FRANCIA	12,98%
ITALIA	12,38%
ALEMANIA	4,99%
HOLANDA	3,46%
LUXEMBURGO	1,86%
Unión Europea	1,76%
E.E.U.U.	1,68%
PAÍSES BAJOS	1,21%
PORTUGAL	1,11%
JERSEY	1,04%
BÉLGICA	1,01%
JAPÓN	0,93%
REINO UNIDO	0,90%
SUIZA	0,86%
SUECIA	0,69%
Rating	1,04%
<b>Total</b>	<b>72,67%</b>

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.

31/05/2023

# March Gestión de Pensiones 80/20, F.P.

## Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
< 2 bn	3,54%
2-10 bn	3,46%
> 10 bn	13,16%
<b>Total</b>	<b>20,17%</b>

Sector	%
Consumo Básico	3,97%
Industriales	3,77%
Salud	3,37%
Materiales	3,28%
Tecnología	1,83%
Energía	1,64%
Consumo Discrecional	1,27%
Financiero	1,02%
<b>Total</b>	<b>20,17%</b>

País	%
FRANCIA	3,45%
E.E.U.U.	3,21%
SUIZA	3,17%
ALEMANIA	2,56%
JAPÓN	1,65%
REPÚBLICA DE COREA	0,85%
ESPAÑA	0,83%
CANADÁ	0,82%
DINAMARCA	0,62%
BÉLGICA	0,59%
NORUEGA	0,49%
AUSTRALIA	0,44%
IRLANDA	0,39%
HOLANDA	0,39%
<b>Total</b>	<b>0,73%</b>
<b>Total</b>	<b>20,17%</b>

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

Fuente de datos: March A.M.

31/05/2023

# March Gestión de Pensiones 80/20, F.P.

## Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
B. ESTADO 0% 31/05/2024	Gobiernos	BBB+	6,43%
MUZIN-ENHANCEDYIELD ST EUR ACC	Fondo	NR	3,17%
B. ESTADO 0% 31/01/2026	Gobiernos	BBB+	3,01%
BKO 0,2% 14/06/2024	Gobiernos	AAA	2,77%
FRTR 0% 25/02/2027	Gobiernos	AA-	2,31%
ROBECO CORP HYBRID BD-IH	Fondo	NR	1,95%
FRTR 1,75% 25/11/2024	Gobiernos	AA-	1,88%
EUROPEAN UNION 0% 02/06/2028	Gobiernos	AA+	1,76%
BTPS 0% 30/01/2024	Gobiernos	BBB-	1,66%
BV GAS NATURAL 0,875% 15/05/2025	Gas y Electricidad	BBB	1,61%
<b>Total</b>			<b>26,56%</b>
<b>Nr Emisiones en cartera</b>			<b>103</b>

En Renta Variable:

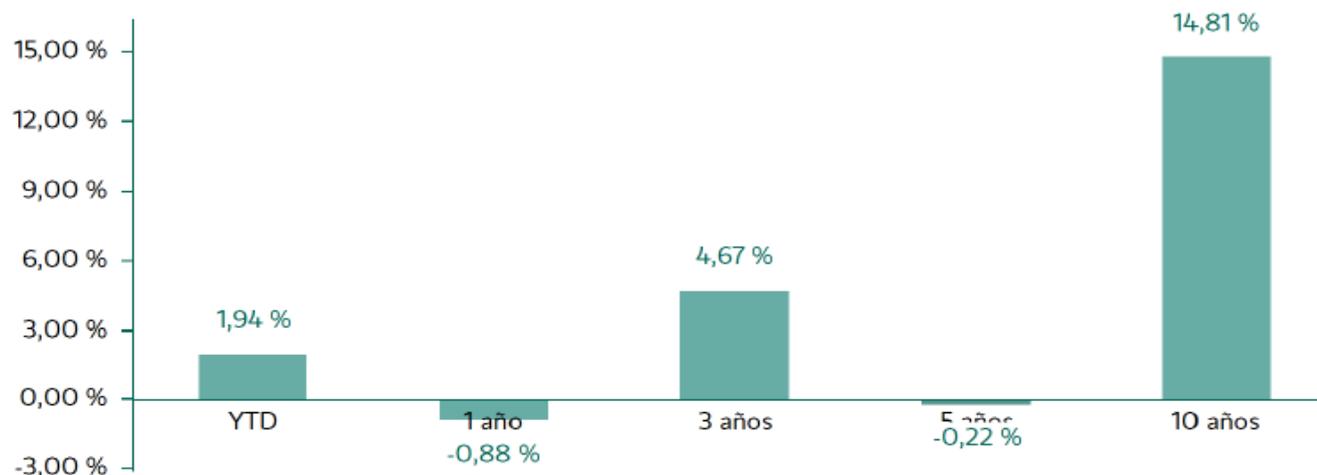
Nombre	Sector	País	%
ARYZTA AG	Consumo Básico	SUIZA	1,55%
SANOFI-AVENTIS	Salud	FRANCIA	1,09%
SAFRAN SA	Industriales	FRANCIA	1,07%
FANUC LTD	Industriales	JAPÓN	0,87%
SAMSUNG ELECTRONICS LONDON	Tecnología	REPÚBLICA DE COREA	0,85%
SCHAEFFLER AG	Consumo Discrecional	ALEMANIA	0,83%
BAYER AG	Salud	ALEMANIA	0,83%
ROCHE HOLDINGS	Salud	SUIZA	0,82%
HASEGAWA CO	Materiales	JAPÓN	0,78%
BARRICK GOLD CORP	Materiales	E.E.U.U.	0,72%
<b>Total</b>			<b>9,41%</b>
<b>Nr de compañías en cartera</b>			<b>34</b>

Fuente de datos: March A.M.

31/05/2023

# March Gestión de Pensiones 80/20, F.P.

## Comportamiento histórico



	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2023	2,27%	-0,52%	0,74%	0,16%	-0,70%								1,94%
2022	-1,68%	-1,32%	-0,36%	-1,15%	-0,27%	-2,82%	2,38%	-1,62%	-3,08%	1,35%	1,95%	-0,80%	-7,34%
2021	0,16%	0,57%	2,22%	0,06%	0,91%	0,77%	-0,03%	0,30%	-0,20%	-0,19%	-0,75%	1,30%	5,22%
2020	-0,47%	-2,68%	-7,30%	2,21%	1,45%	0,60%	0,91%	0,80%	-0,20%	-1,30%	3,35%	1,09%	-1,94%
2019	2,03%	1,10%	1,10%	1,22%	-1,40%	1,52%	0,35%	-0,23%	0,32%	-0,15%	1,22%	0,98%	8,30%
2018	0,25%	-0,89%	-0,62%	0,68%	-0,34%	-0,12%	0,62%	-0,54%	-0,11%	-2,15%	-1,27%	-2,00%	-6,34%
2017	0,03%	0,99%	0,28%	0,63%	0,05%	-0,52%	-0,03%	-0,02%	0,73%	0,71%	-0,38%	0,21%	2,69%
2016	-1,00%	-0,07%	1,41%	0,48%	0,39%	0,01%	1,66%	0,09%	0,15%	-0,14%	-0,39%	1,18%	3,78%
2015	1,70%	2,96%	0,69%	-0,94%	-1,05%	-2,66%	1,75%	-1,94%	-0,74%	2,35%	1,13%	-1,81%	1,26%
2014	0,86%	1,16%	0,86%	0,39%	0,70%	0,38%	-0,48%	0,69%	0,00%	-0,78%	0,99%	0,00%	4,85%
2013	1,61%	0,78%	0,11%	1,17%	-0,28%	-1,43%	0,89%	0,10%	1,36%	1,45%	0,35%	-0,08%	6,15%
2012	2,11%	-0,02%	-0,22%	-1,31%	-2,39%	1,16%	0,04%	1,12%	1,17%	0,68%	0,31%	0,56%	3,18%
2011	0,05%	0,55%	-0,49%	0,15%	-0,07%	-0,52%	-1,82%	0,11%	-0,51%	0,02%	-1,76%	2,24%	-2,08%
2010	-0,41%	0,16%	1,49%	-0,53%	-1,31%	-0,07%	1,11%	0,10%	0,77%	1,04%	-0,94%	1,60%	2,99%
2009	0,23%	-0,90%	0,31%	1,72%	0,75%	-0,49%	1,45%	0,64%	0,92%	-0,55%	0,80%	1,51%	6,54%

## March Pensiones 50/50, F.P.

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

# March Pensiones 50/50, F.P.

## Rentabilidad



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2023	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2022	2021	2020	2019	2018	Volatilidad	Correlación	R <sup>2</sup>	Tracking Error
MARCH PENSIONES 50/50, F.P.	3,68%	-1,26%	0,50%	2,28%	1,57%	17,65%	-7,15%	13,51%	-2,42%	14,18%	-9,40%	6,26%	0,75	0,57	0,38%
25% Ind Euribor 3M 25% Ind MLGB 50% Ind MSCI	4,86%	-0,07%	2,46%	1,03%	-0,46%	12,65%	-13,17%	10,24%	6,97%	14,05%	-4,40%	9,13%			

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

31/05/2023

## March Pensiones 50/50, F.P.

## Estructura de cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	2,14%
3-6 m	4,46%
1	7,96%
1-3	27,23%
3-5	6,36%
5-7	2,81%
7-10	1,06%
> 10	0,00%
<b>Total</b>	<b>52,02%</b>

Rating	%
AAA	3,64%
AA+	2,39%
AA	0,88%
AA-	4,47%
A+	0,37%
A	0,74%
A-	1,26%
BBB+	12,59%
BBB	8,07%
BBB-	10,25%
BB+	2,90%
BB	1,69%
BB-	0,71%
B+	0,37%
<b>Total</b>	<b>50,34%</b>

Vencimiento	%
TIR	3,65 %
Duración	2,95 años
Vida Media	3,29 años

País	%
ESPAÑA	19,37%
FRANCIA	9,07%
ITALIA	7,78%
ALEMANIA	3,70%
Unión Europea	1,96%
LUXEMBURGO	1,47%
BÉLGICA	1,05%
PAÍSES BAJOS	1,05%
HOLANDA	1,02%
PORTUGAL	0,87%
SUIZA	0,73%
E.E.U.U.	0,45%
CANADÁ	0,45%
JAPÓN	0,44%
REINO UNIDO	0,36%
SUECIA	0,28%
Rating	0,28%
<b>Total</b>	<b>50,34%</b>

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.

31/05/2023

# March Pensiones 50/50, F.P.

## Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
< 2 bn	6,19%
2-10 bn	5,81%
> 10 bn	31,77%
<b>Total</b>	<b>43,77%</b>

Sector	%
Consumo Básico	8,61%
Salud	8,10%
Industriales	7,72%
Tecnología	6,10%
Materiales	5,93%
Energía	3,23%
Consumo Discrecional	2,22%
Financiero	1,84%
<b>Total</b>	<b>43,77%</b>

País	%
E.E.U.U.	8,14%
SUIZA	7,56%
FRANCIA	6,61%
ALEMANIA	4,28%
DINAMARCA	2,68%
JAPÓN	2,60%
REPÚBLICA DE COREA	2,16%
CANADÁ	1,67%
ESPAÑA	1,43%
BÉLGICA	1,23%
HOLANDA	1,16%
NORUEGA	1,12%
REINO UNIDO	0,68%
IRLANDA	0,67%
<b>Total</b>	<b>1,76%</b>
<b>Total</b>	<b>43,77%</b>

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

Fuente de datos: March A.M.

31/05/2023

## March Pensiones 50/50, F.P.

## Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
B. ESTADO 0% 31/05/2024	Gobiernos	BBB+	5,81%
BKO 0,2% 14/06/2024	Gobiernos	AAA	2,79%
FRTR 1,75% 25/11/2024	Gobiernos	AA-	2,13%
B. ESTADO 0% 31/01/2026	Gobiernos	BBB+	2,03%
ROBECO CORP HYBRID BD-IH	Fondo	NR	1,99%
EUROPEAN UNION 0% 02/06/2028	Gobiernos	AA+	1,96%
MUZIN-ENHANCEDYIELD ST EUR ACC	Fondo	NR	1,86%
BTPS 0% 29/11/2023	Gobiernos	BBB-	0,97%
BTPS 0% 30/01/2024	Gobiernos	BBB-	0,89%
BTPS 0,95% 15/09/2027	Gobiernos	BBB-	0,82%
<b>Total</b>			<b>21,24%</b>

Nr Emisiones en cartera

89

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
ARYZTA AG	Consumo Básico	SUIZA	3,00%
NOVO NORDISK A/S -B	Salud	DINAMARCA	2,68%
MICROSOFT	Tecnología	E.E.U.U.	2,43%
SANOFI-AVENTIS	Salud	FRANCIA	2,20%
SAMSUNG ELECTRONICS LONDON	Tecnología	REPÚBLICA DE COREA	2,16%
SAFRAN SA	Industriales	FRANCIA	1,86%
ROCHE HOLDINGS	Salud	SUIZA	1,77%
CISCO SYSTEMS INC	Tecnología	E.E.U.U.	1,51%
FANUC LTD	Industriales	JAPÓN	1,51%
NESTLE SA	Consumo Básico	SUIZA	1,47%
<b>Total</b>			<b>20,59%</b>

Nr de compañías en cartera

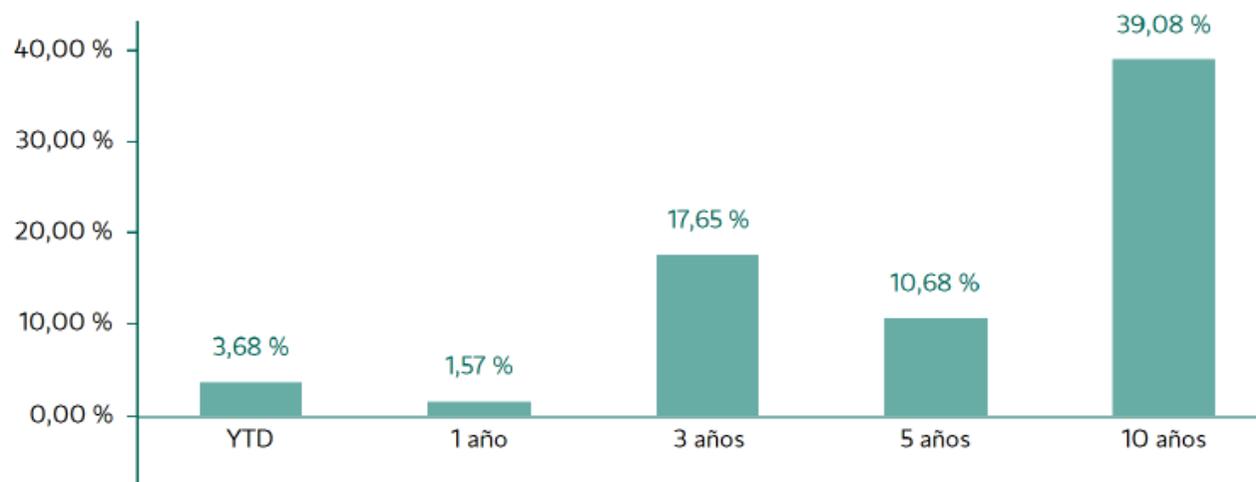
35

Fuente de datos: March A.M.

31/05/2023

# March Pensiones 50/50, F.P.

## Comportamiento histórico



	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2023	3,70%	-0,51%	1,65%	0,13%	-1,26%								3,68%
2022	-3,09%	-1,31%	0,28%	-1,05%	-0,13%	-3,64%	3,85%	-1,97%	-4,40%	2,61%	3,19%	-1,35%	-7,15%
2021	0,14%	1,54%	4,21%	0,35%	2,37%	1,81%	-0,08%	1,09%	-0,44%	0,40%	-1,43%	2,91%	13,51%
2020	-1,20%	-4,64%	-9,67%	4,02%	2,37%	0,48%	0,91%	1,30%	-0,71%	-2,89%	6,40%	2,18%	-2,42%
2019	3,50%	1,75%	1,73%	1,92%	-2,50%	2,59%	0,29%	-0,70%	1,04%	-0,12%	2,17%	1,80%	14,18%
2018	0,64%	-1,74%	-1,30%	1,68%	0,41%	-0,25%	1,00%	-0,55%	-0,24%	-3,65%	-1,86%	-3,81%	-9,40%
2017	0,55%	1,36%	0,89%	1,08%	-0,28%	-0,88%	-0,47%	-0,08%	1,50%	1,16%	-0,65%	0,66%	4,91%
2016	-2,11%	0,16%	2,09%	0,98%	0,44%	-0,38%	2,15%	0,19%	0,38%	-0,10%	0,21%	1,68%	5,76%
2015	3,24%	4,70%	1,01%	-0,80%	-0,67%	-3,44%	1,74%	-3,21%	-1,61%	4,37%	1,71%	-2,99%	3,65%
2014	0,47%	2,05%	1,04%	0,35%	1,41%	0,34%	-1,24%	0,71%	-0,17%	-1,20%	1,54%	-0,15%	5,22%
2013	2,36%	1,48%	0,38%	0,50%	-0,04%	-2,12%	1,35%	-0,06%	2,21%	2,03%	0,83%	-0,04%	9,18%
2012	3,24%	-0,13%	0,51%	-1,77%	-2,54%	1,88%	1,03%	0,87%	0,88%	0,27%	0,13%	0,83%	5,18%
2011	-0,07%	0,84%	-1,10%	0,38%	-0,05%	-1,19%	-2,69%	-2,23%	-1,28%	1,74%	-1,75%	2,04%	-5,34%
2010	-0,98%	-0,18%	3,80%	-0,95%	-2,67%	-0,30%	1,75%	0,02%	2,24%	2,68%	-0,36%	3,59%	8,76%
2009	-1,16%	-3,03%	0,30%	5,21%	2,27%	-0,66%	3,61%	1,64%	2,32%	-1,42%	2,00%	4,55%	16,39%

# March Acciones, F.P.

## 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

# March Acciones, F.P.

## Rentabilidad



### Rentabilidad

### Ratios de Riesgo

	2023	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2022	2021	2020	2019	2018	Volatilidad	Correlación	R <sup>2</sup>	Tracking Error
MARCH ACCIONES, F.P.	5,13%	-2,69%	-0,84%	3,31%	3,96%	41,56%	-5,56%	25,45%	-4,14%	28,54%	-16,47%	11,19%	0,73	0,54	0,72%
100% Ind Msci World	8,00%	-0,47%	3,22%	2,41%	1,43%	32,98%	-17,40%	22,45%	11,67%	24,86%	-9,13%	16,76%			

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

31/05/2023

# March Acciones, F.P.

## Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
< 2 bn	14,32%
2-10 bn	15,95%
> 10 bn	54,09%
<b>Total</b>	<b>84,37%</b>

Sector	%
Consumo Básico	15,39%
Industriales	15,35%
Salud	13,93%
Materiales	12,89%
Tecnología	10,38%
Energía	8,15%
Consumo Discrecional	4,51%
Financiero	3,78%
<b>Total</b>	<b>84,37%</b>

País	%
SUIZA	14,04%
E.E.U.U.	13,48%
FRANCIA	12,77%
ALEMANIA	11,62%
JAPÓN	4,83%
REPÚBLICA DE COREA	4,73%
ESPAÑA	4,42%
NORUEGA	3,96%
CANADÁ	3,38%
DINAMARCA	3,13%
IRLANDA	1,75%
HOLANDA	1,56%
REINO UNIDO	1,42%
BÉLGICA	1,31%
Total	1,95%
<b>Total</b>	<b>84,37%</b>

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

Fuente de datos: March A.M.

31/05/2023

## March Acciones, F.P.

## Principales Posiciones

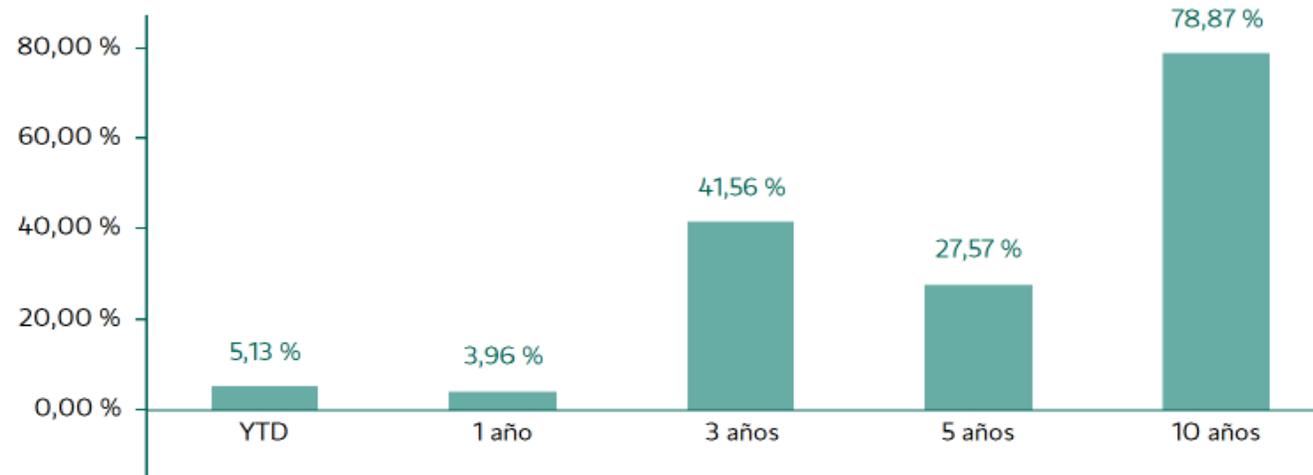
Nombre	Sector	País	%
ARYZTA AG	Consumo Básico	SUIZA	5,81%
SAMSUNG ELECTRONICS LONDON	Tecnología	REPÚBLICA DE COREA	4,73%
SANOFI-AVENTIS	Salud	FRANCIA	4,25%
TECNICAS REUNIDAS SA	Industriales	ESPAÑA	3,97%
SUBSEA 7 SA	Energía	NORUEGA	3,96%
ROCHE HOLDINGS	Salud	SUIZA	3,86%
BRENNTAG AG	Materiales	ALEMANIA	3,82%
SCHAEFFLER AG	Consumo Discrecional	ALEMANIA	3,61%
MICROSOFT	Tecnología	E.E.U.U.	3,58%
NOVO NORDISK A/S -B	Salud	DINAMARCA	3,13%
SAFRAN SA	Industriales	FRANCIA	3,06%
BAYER AG	Salud	ALEMANIA	2,69%
BARRICK GOLD CORP	Materiales	E.E.U.U.	2,69%
FANUC LTD	Industriales	JAPÓN	2,48%
ESSILORLUXOTTICA (FP)	Consumo Básico	FRANCIA	2,37%
<b>Total</b>			<b>54,01%</b>

Nr de compañías en cartera

34

# March Acciones, F.P.

## Comportamiento histórico



	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2023	6,19%	-0,15%	1,88%	0,01%	-2,69%								5,13%
2022	-4,65%	-2,01%	2,07%	-0,89%	1,05%	-6,50%	5,80%	-2,44%	-6,53%	5,51%	5,73%	-1,74%	-5,56%
2021	0,32%	3,41%	6,98%	0,85%	3,76%	2,98%	-0,22%	1,79%	-0,53%	1,39%	-2,28%	4,79%	25,45%
2020	-2,39%	-8,58%	-15,72%	7,72%	4,11%	0,15%	1,18%	2,55%	-1,74%	-6,10%	13,67%	4,29%	-4,14%
2019	7,18%	3,21%	3,03%	3,57%	-4,56%	4,75%	0,25%	-1,50%	2,38%	-0,09%	4,21%	3,48%	28,54%
2018	1,31%	-3,34%	-2,75%	3,57%	1,89%	-0,47%	1,82%	-0,68%	-0,44%	-6,83%	-3,31%	-7,93%	-16,47%
2017	2,15%	2,00%	2,38%	1,88%	-1,43%	-1,96%	-1,30%	-0,23%	2,86%	1,92%	-1,03%	1,60%	9,02%
2016	-4,56%	0,88%	3,84%	2,20%	0,48%	-1,10%	3,82%	0,66%	1,16%	-0,01%	1,96%	2,77%	12,46%
2015	5,88%	7,42%	1,59%	-0,52%	-0,17%	-5,61%	0,87%	-6,18%	-4,25%	7,97%	2,92%	-5,22%	3,39%
2014	-0,52%	2,78%	0,69%	0,02%	2,10%	-0,18%	-2,80%	0,61%	-0,46%	-2,02%	2,70%	-0,57%	2,22%
2013	3,37%	2,62%	1,05%	-0,85%	1,16%	-3,01%	2,76%	-0,29%	3,60%	3,37%	1,31%	-0,12%	15,77%
2012	3,97%	0,26%	1,37%	-2,22%	-2,40%	2,50%	2,29%	0,69%	0,53%	-0,13%	-0,11%	1,28%	8,14%
2011	-0,30%	1,14%	-1,62%	0,46%	-0,18%	-1,90%	-3,71%	-4,55%	-2,04%	4,20%	-1,75%	1,45%	-8,74%
2010	-1,39%	-0,40%	5,47%	-1,30%	-3,45%	-0,70%	2,09%	-0,08%	3,21%	4,22%	0,24%	5,21%	13,44%
2009	-3,18%	-5,95%	0,10%	10,11%	4,19%	-0,77%	6,63%	2,81%	3,68%	-2,24%	2,94%	7,24%	27,28%

## ¿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.

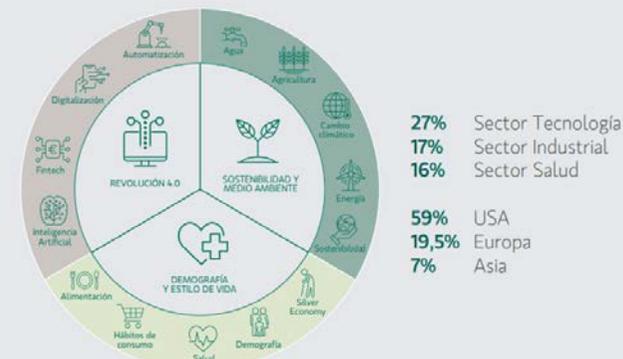
A partir del 01/01/2025 podrá **disponer anticipadamente** del importe de sus derechos consolidados correspondiente a aportaciones realizadas con al menos diez años de antigüedad<sup>1</sup>.

**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.

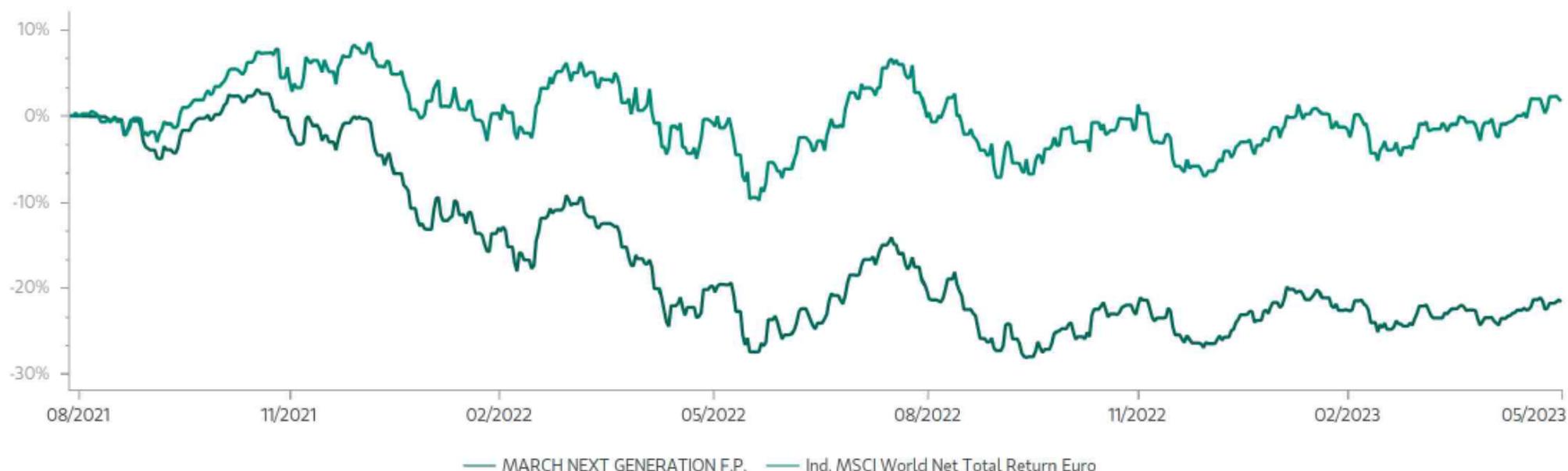
## LA COMPOSICIÓN DE CARTERA NO ES FIJA PERO HAY 4 RASGOS QUE LA DEFINEN

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.



## Rentabilidad

March Next Generation invierte en una cartera de Fondos Next Generation, que apuestan por invertir en tres tendencias globales que están transformando la sociedad y la economía: revolución 4.0 (ciclo económico versus 4ª revolución industrial), sostenibilidad y medio ambiente y, por último, demografía y estilo de vida. Invertirá un mínimo del 75% de los activos en renta variable.



### Rentabilidad

### Ratios de Riesgo

	2023	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2022	2021	2020	2019	2018	Volatilidad	Correlación	R <sup>2</sup>	Tracking Error
MARCH NEXT GENERATION F.P.	6,62%	2,40%	1,24%	0,45%	-2,29%	-26,21%	-0,31%					15,20%	0,75	0,57	0,69%
Ind. MSCI World Net Total Return Euro	8,64%	2,52%	3,30%	0,36%	2,56%	42,55%	-12,78%	31,07%	6,33%	0,00%	0,00%	15,88%			

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	%
<b>Total</b>			

Nr Emisiones en cartera

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
BGF SUSTAIN ENERGY A2 EUR HDG	Fondo	LUXEMBURGO	8,50%
ROBECOSAM SMART ENERGY E-I E	Fondo	LUXEMBURGO	8,37%
AXA WF-FR ROBOTECH-I CAP EUR	Fondo	LUXEMBURGO	5,14%
ROBECO GLB FINTECH EQ-I	Fondo	LUXEMBURGO	4,92%
DWS INVEST GLOBAL AGRIBUSN-TFC	Fondo	LUXEMBURGO	4,76%
PICTET NUTRITION I EUR	Fondo	LUXEMBURGO	4,73%
AXA WF FR DIGITAL ECO - ICEURH	Fondo	LUXEMBURGO	4,65%
NATIX-THEMATICS SAFETY HN1 EUR	Fondo	FRANCIA	4,55%
ALLIANZ CYBER SECURITY-WTH2	Fondo	LUXEMBURGO	4,37%
ECHIQUIER ARTIFC INTEL K EUR	Fondo	LUXEMBURGO	4,30%
<b>Total</b>			<b>54,30%</b>

Nr de compañías en cartera 23

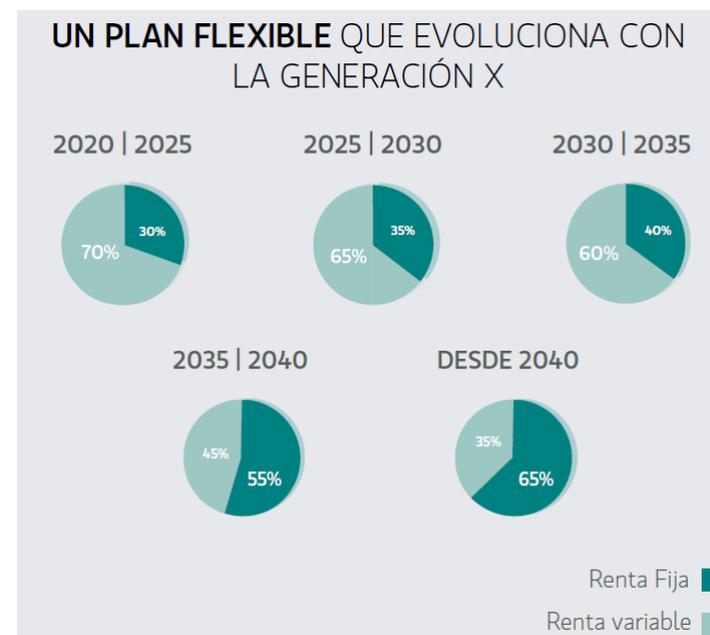
# Planes de Pensiones de Ciclo de Vida: March Generación X, PP

## ¿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).



# March Generación X, F.P.

## Rentabilidad

Plan de Pensiones de Ciclo de Vida March Generación X, dirigido a todo inversor de esa generación que busque maximizar su ahorro de cara a su jubilación, sin necesidad de preocuparse por el nivel de riesgo de su plan de pensiones ni tener que cambiar de plan con el paso del tiempo. En la fase inicial invertirá aproximadamente un 70% en Renta Variable y un 30% en Renta Fija, y en la fase final no invertirá más de un 35% en Renta Variable.



### Rentabilidad

### Ratios de Riesgo

	2023	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2022	2021	2020	2019	2018	Volatilidad	Correlación	R <sup>2</sup>	Tracking Error
MARCH GENERACION X, F.P.	3,00%	-2,86%	-1,69%	1,18%	1,14%		-6,27%	9,48%	1,28%			9,86%			

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

31/05/2023

# March Generación X, F.P.

## Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	15,23%
3-6 m	0,92%
1	3,64%
1-3	5,34%
3-5	4,35%
5-7	0,00%
7-10	0,00%
> 10	0,00%
<b>Total</b>	<b>29,48%</b>

Rating	%
AA-	2,16%
BBB+	5,34%
BBB-	6,75%
<b>Total</b>	<b>14,25%</b>

Vencimiento	%
TIR	3,10 %
Duración	0,94 años
Vida Media	0,97 años

País	%
ITALIA	6,75%
ESPAÑA	5,34%
FRANCIA	2,16%
<b>Total</b>	<b>14,25%</b>

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.

31/05/2023

# March Generación X, F.P.

## Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
< 2 bn	10,80%
2-10 bn	14,04%
> 10 bn	44,89%
<b>Total</b>	<b>69,73%</b>

Sector	%
Industriales	12,16%
Consumo Básico	11,97%
Materiales	11,80%
Salud	11,53%
Energía	7,03%
Tecnología	6,56%
Consumo Discrecional	5,25%
Financiero	3,43%
<b>Total</b>	<b>69,73%</b>

País	%
E.E.U.U.	11,64%
FRANCIA	10,83%
SUIZA	8,70%
ALEMANIA	8,25%
JAPÓN	5,17%
ESPAÑA	3,56%
NORUEGA	3,03%
CANADÁ	2,81%
REPÚBLICA DE COREA	2,80%
DINAMARCA	2,76%
AUSTRALIA	2,43%
BÉLGICA	2,09%
ITALIA	1,69%
HOLANDA	1,57%
<b>Total</b>	<b>69,73%</b>

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

31/05/2023

# March Generación X, F.P.

## Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
BTPS 0% 30/01/2024	Gobiernos	BBB-	3,64%
B. ESTADO 0% 31/05/2024	Gobiernos	BBB+	3,61%
BTPS 0,95% 15/09/2027	Gobiernos	BBB-	2,19%
FRTR 0% 25/02/2027	Gobiernos	AA-	2,16%
B. ESTADO 0% 31/01/2026	Gobiernos	BBB+	1,72%
BTPS 0% 29/11/2023	Gobiernos	BBB-	0,92%
<b>Total</b>			<b>14,25%</b>
Nr Emisiones en cartera			6

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
SANOFI-AVENTIS	Salud	FRANCIA	3,70%
HASEGAWA CO	Materiales	JAPÓN	3,03%
SUBSEA 7 SA	Energía	NORUEGA	3,03%
ROCHE HOLDINGS	Salud	SUIZA	2,92%
SCHAEFFLER AG	Consumo Discrecional	ALEMANIA	2,82%
ARYZTA AG	Consumo Básico	SUIZA	2,80%
SAMSUNG ELECTRONICS LONDON	Tecnología	REPÚBLICA DE COREA	2,80%
SCHLUMBERGER LTD	Energía	E.E.U.U.	2,76%
NOVO NORDISK A/S -B	Salud	DINAMARCA	2,76%
SAFRAN SA	Industriales	FRANCIA	2,64%
<b>Total</b>			<b>29,25%</b>
Nr de compañías en cartera			34

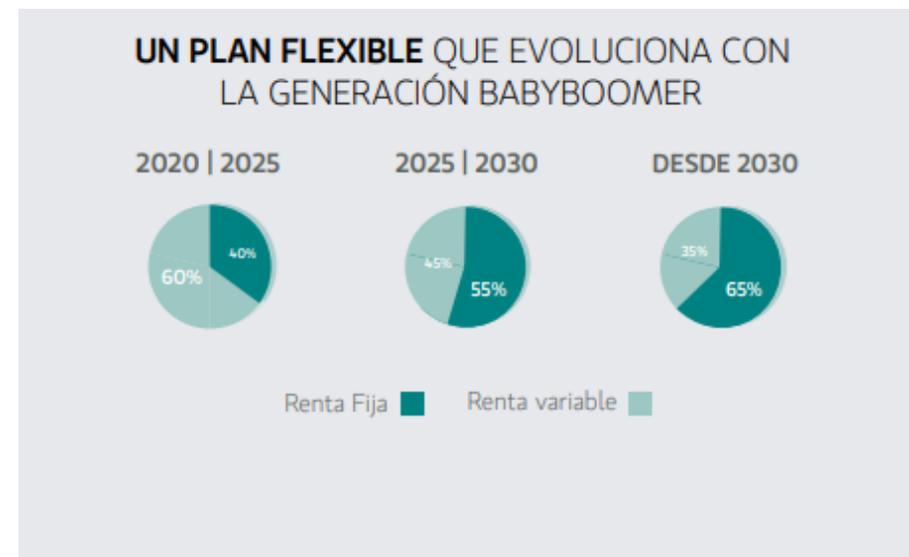
# Planes de Pensiones de Ciclo de Vida: March Babyboomer, PP

## ¿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.

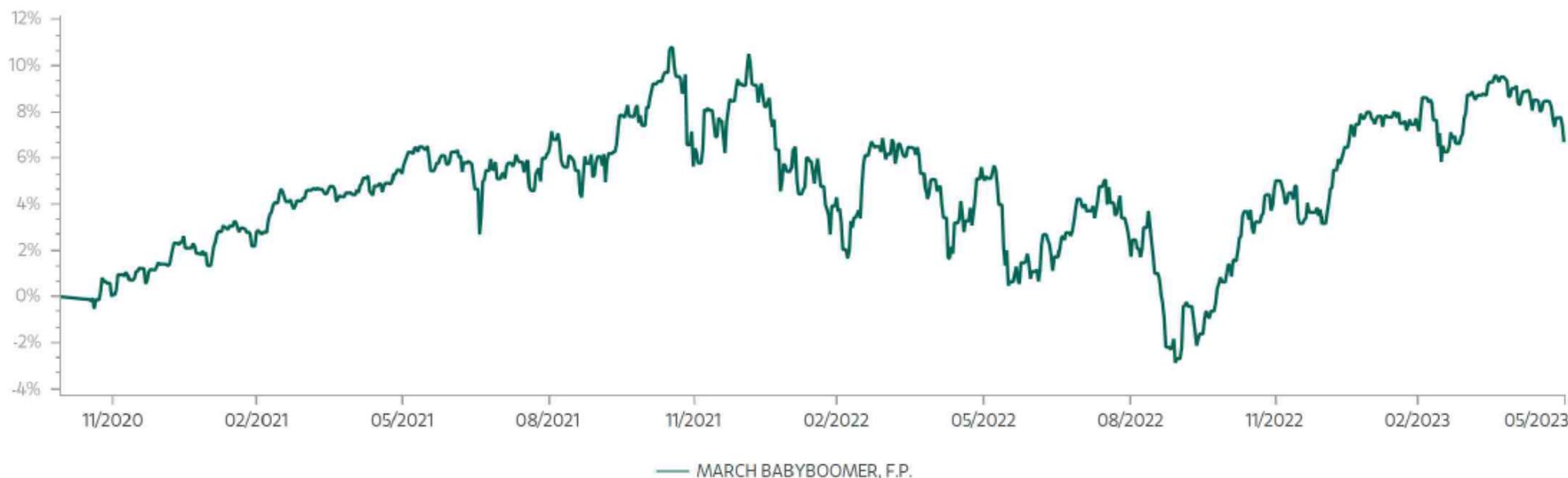
## March Babyboomer, PP

- **March Babyboomer, PP**, es el nuevo Plan de Pensiones de “Ciclo de Vida” de March Pensiones dirigido a inversores nacidos en los años ~60, 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

Plan de Pensiones de Ciclo de Vida March Babyboomer, dirigido a todo inversor de esa generación que busque maximizar su ahorro de cara a su jubilación, sin necesidad de preocuparse por el nivel de riesgo de su plan de pensiones ni tener que cambiar de plan con el paso del tiempo. En la fase inicial invertirá aproximadamente un 60% en renta variable y un 40% en renta fija, y en la fase final no invertirá más de un 35% en renta variable (pudiendo ser este peso inferior), y el resto de la cartera estará invertido en renta fija.



### Rentabilidad

### Ratios de Riesgo

	2023	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2022	2021	2020	2019	2018	Volatilidad	Correlación	R <sup>2</sup>	Tracking Error
MARCH BABYBOOMER, F.P.	3,43%	-2,12%	-0,61%	1,93%	1,44%		-5,48%	7,61%	1,42%			7,33%			

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

31/05/2023

# March Babyboomer, PP

MARCH PENSIONES

▲ BancaMarch

## Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	34,30%
3-6 m	4,00%
1	3,82%
1-3	0,00%
3-5	4,56%
5-7	0,00%
7-10	0,00%
> 10	0,00%
<b>Total</b>	<b>46,69%</b>

Rating	%
AAA	3,82%
AA-	6,29%
BBB+	19,17%
BBB-	2,28%
<b>Total</b>	<b>31,56%</b>

Vencimiento	%
TIR	3,08 %
Duración	0,47 años
Vida Media	0,49 años

País	%
ESPAÑA	19,17%
FRANCIA	6,29%
ALEMANIA	3,82%
ITALIA	2,28%
<b>Total</b>	<b>31,56%</b>

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.

31/05/2023

# March Babyboomer, PP

## Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
< 2 bn	8,91%
2-10 bn	10,24%
> 10 bn	33,68%
<b>Total</b>	<b>52,83%</b>

Sector	%
Consumo Básico	10,09%
Industriales	9,23%
Salud	8,58%
Materiales	8,42%
Energía	5,11%
Tecnología	4,94%
Consumo Discrecional	3,89%
Financiero	2,57%
<b>Total</b>	<b>52,83%</b>

País	%
E.E.U.U.	8,53%
FRANCIA	8,03%
SUIZA	7,86%
ALEMANIA	6,19%
JAPÓN	3,34%
ESPAÑA	2,65%
CANADÁ	2,34%
REPÚBLICA DE COREA	2,18%
NORUEGA	2,14%
DINAMARCA	1,95%
AUSTRALIA	1,78%
BÉLGICA	1,53%
ITALIA	1,28%
HOLANDA	1,13%
Total	1,88%
<b>Total</b>	<b>52,83%</b>

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

# March Babyboomer, PP

MARCH PENSIONES

 BancaMarch

## Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
FRTR 4,25% 25/10/2023	Gobiernos	AA-	4,00%
B. ESTADO 0,35% 30/07/2023	Gobiernos	BBB+	3,88%
BKO 0% 15/12/2023	Gobiernos	AAA	3,82%
FRTR 0% 25/02/2027	Gobiernos	AA-	2,29%
BTPS 0,95% 15/09/2027	Gobiernos	BBB-	2,28%
<b>Total</b>			<b>16,27%</b>

Nr Emisiones en cartera

5

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
ARYZTA AG	Consumo Básico	SUIZA	3,53%
SANOFI-AVENTIS	Salud	FRANCIA	2,74%
SAMSUNG ELECTRONICS LONDON	Tecnología	REPÚBLICA DE COREA	2,18%
ROCHE HOLDINGS	Salud	SUIZA	2,14%
SUBSEA 7 SA	Energía	NORUEGA	2,14%
SCHAEFFLER AG	Consumo Discrecional	ALEMANIA	2,12%
SAFRAN SA	Industriales	FRANCIA	2,11%
SCHLUMBERGER LTD	Energía	E.E.U.U.	2,01%
NOVO NORDISK A/S -B	Salud	DINAMARCA	1,95%
TECNICAS REUNIDAS SA	Industriales	ESPAÑA	1,82%
<b>Total</b>			<b>22,74%</b>

Nr de compañías en cartera

34

¿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
<b>PENSIÓN CRECIENTE</b>	1°	1°	1°	1°	1°
<b>MARCH PENSIONES 80/20</b>	1°	1°	2°	2°	2°
<b>MARCH PENSIONES 50/50</b>	2°	2°	2°	2°	1°
<b>MARCH ACCIONES</b>	1°	1°	2°	2°	1°

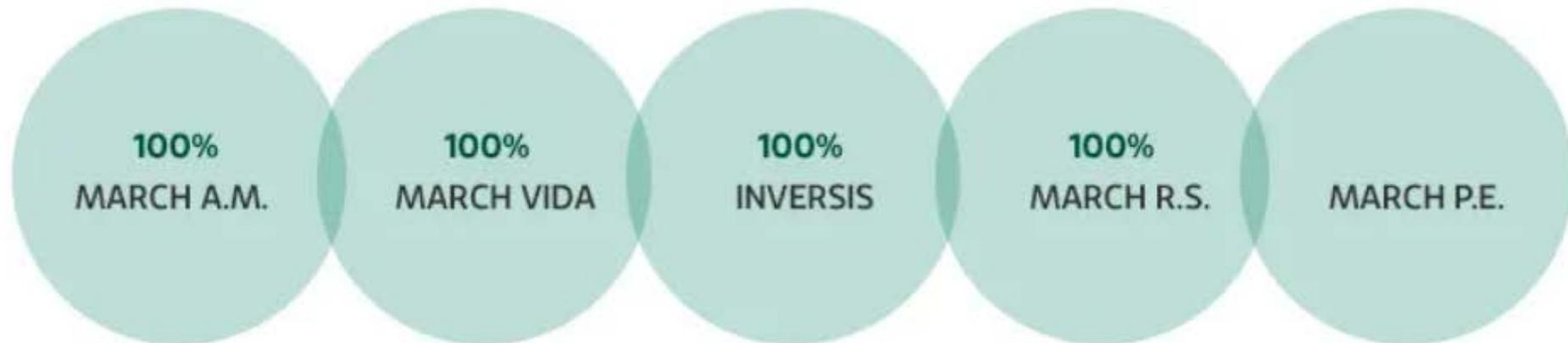
\*Fuente: Ranking de Rentabilidad de Inverco. Datos a cierre de diciembre de 2021.

# Datos

## Características

	<b>Plan Pensión Creciente, F.P.</b>	<b>March Bonos, F.P.</b>	<b>March Pensiones 80/20, F.P.</b>	<b>March Pensiones 50/50, F.P.</b>	<b>March Acciones, F.P.</b>	<b>March Generación X, F.P.</b>	<b>March Babyboomer, F.P.</b>
<b>Estrategia</b>	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
<b>Nivel de Riesgo</b>	2 / 7	3 / 7	3 / 7	4 / 7	5 / 7	5 / 7	5 / 7
<b>Comisión de Gestión</b>	0,85%	0,85%	1,3%	1,5%	1,5%	1,4%	1,2%
<b>Comisión de Depositaria</b>	0,1%	0,1%	0,20%	0,20%	0,20%	0,1%	0,1%

# Quienes somos: Grupo Banca March



## ACTIVIDAD INVERSORA: CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA

### Private Equity

- \*Food Delivery Brands
- \*Monbake
- \*Alvinesa
- \*Satlink
- \*Grupo Preving
- \*Nuadi
- \*Alvic
- \*In-Store Media
- Parques reunidos
- Verisure

### Compañías Públicas

- Naturgy
- CIE Automotive
- Indra
- Euskatel
- Dominion
- Ebro
- Viscofan
- Acerinox

### Actividad Inmobiliaria

Actividad inversora en edificios de oficinas de alto nivel de Madrid.

## FUNDACIÓN JUAN MARCH

- ✓ **Institución familiar** creada en **1955**
- ✓ **Propósito:** Promover la cultura humanística y científica en España
- ✓ Despliega su misión desde sus tres sedes: **Madrid, Palma y Cuenca**
- ✓ **Acceso siempre gratuito:** comprometida con la calidad de la oferta cultural y el beneficio de la comunidad a la que sirve
- ✓ Concreta su misión en un **plan definido de actividades**, que atienden en cada momento a las cambiantes necesidades sociales
- ✓ Las actividades se organizan mediante **programas propios**

\* Invertido a través de Artá Capital.

# Quienes somos: March Asset Management

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

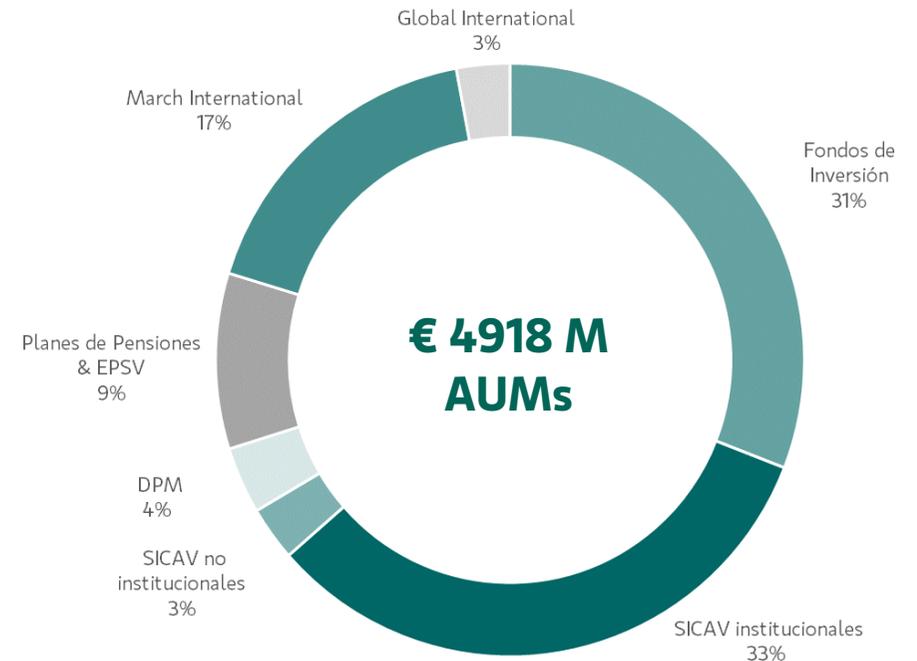
Binomio rentabilidad / riesgo

Creación de valor a largo plazo  
&  
Protección del capital

Análisis cualitativo, cuantitativo y de riesgos ASG

Equipo de gestión experimentado (+20 años experiencia)

## Datos a cierre 2022



# Reconocimiento de la industria a nuestra gestión

**Más de 10 años** gestionando fondos **temáticos** innovadores  
Premio al **Mejor Equipo Temático de Gestión de Fondos** en España **2021**

**Política de Inversión Sostenible y Responsable desde 2021:** inclusión en el análisis de aspectos medioambientales, sociales y de gobiernos corporativo (ASG), además de los criterios financieros cuantitativos y cualitativos que tradicionalmente se aplican

Premio Expansión Allfunds **Mejor Gestora de Renta Variable de España 2018** y **Mejor Fondo de Renta Variable de España 2021** para March International Iberia

**March Vini Catena**, una de las **mejores ideas de inversión** según Actualidad Económica en el primero año de funcionamiento del fondo (2010)

**The Family Businesses Fund**, inversión en empresas familiares, respaldado por tres estudios elaborados en colaboración con **IE Business School**

**Torrenova de Inversiones**, nuestra SICAV más conservadora y todo un emblema de Banca March que acumula más de 25 años de éxito.

**Fonmarch, F.I.**, lanzado en 1986, es el fondo más antiguo de España



**Firmantes UNPRI y  
Global Compact**



## Equipo de gestión



**Carlos Ruiz**  
Director de Inversiones

### Renta Fija



**Mario Oberti**  
Responsable de Renta Fija



**Raúl de la Torre**  
Gestor de Renta Fija



**Blas Ramírez**  
Analista alternativos y mixtos

### Renta Variable



**Francisco Javier Pérez**  
Responsable de Renta Variable Global



**Antonio López**  
Responsable ISR y Renta Variable Europea



**Iñigo Colomo**  
Gestor de Renta Variable Temática



**Javier Criado**  
Analista-Gestor de Renta Variable Europea

### SICAV Institucionales



**José Luis Palma**  
Responsable SICAV Institucionales



**Marc Halioua**  
Analista de SICAV Institucionales

### DPM y SICAV no institucionales



**José María Botella**  
Gestor DPM y SICAV no institucionales



**Alberto Aguirre**  
Analista DPM y SICAV no institucionales

# March Asset Management

## Gama de fondos

	Nombre		Estrategia de Inversión	SFDR
SICAV INSTITUCIONALES	Torrenova de Inversiones & March Intl. Torrenova Lux	* Mixto RF	Perfil Conservador. Estrategia más conservadora de las SICAV Institucionales y ejemplo de coinversión con el Grupo Banca March. Estrategia global mixta. Posición neutral 80% Renta Fija/ 20 % Renta Variable, buscando obtener una revalorización a largo plazo del capital.	8 / 6
	Cartera Bellver & March Intl. Bellver Lux	* Mixto Balanceado	Perfil Moderado. Estrategia global mixta, en la cual normalmente el 50% de la cartera procura batir a los principales mercados bursátiles globales con una volatilidad inferior, y el otro 50% de la cartera busca obtener un diferencial de rentabilidad superior al Euribor.	8 / 6
	Lluc Valores & March Intl. Lluc Lux	* Mixto RV	Perfil Decidido. Procura batir a los principales mercados bursátiles globales con menor riesgo (volatilidad). Exposición a bolsa en torno al 80% (situación neutral), pero sin limitación. No tiene riesgo divisa en la inversión en Renta Variable.	8 / 6
FONDOS TEMÁTICOS	March Intl. Vini Catena	* RV Global	Invierte en compañías cotizadas relacionadas con la cadena de valor del sector vitivinícola a nivel global. No invierte en vino físico. Seleccionamos compañías de calidad que tengan valoraciones atractivas, con buenos fundamentales y que se diferencian de sus competidores.	6
	March Intl. The Family Businesses Fund	* RV Global	Invierte en compañías familiares cotizadas a nivel global. El valor intrínseco de las compañías familiares (visión a largo plazo, motivación, bajo endeudamiento, etc.) hace que se comporten mejor en momentos de crisis económica.	6
	March Intl. Mediterranean Fund	* RV Global	Invierte en compañías cotizadas relacionadas con el oceano y el agua a nivel global. Seleccionamos compañías de calidad que tengan valoraciones atractivas, con buenos fundamentales y que se diferencian de sus competidores.	8
	March Intl. March Climate Solutions	* RV Global	Invierte en compañías y sectores que aporten soluciones a los retos planteados por el cambio climático global, el calentamiento de la atmósfera terrestre o que estén implicadas en la descarbonización de la economía en línea con algunos de los objetivos de desarrollo sostenible marcados por Naciones Unidas para 2030.	8
	March Intl. March Green Transition Bond	* RF Global	Fondo de renta fija multi-sectorial diversificado y global que contribuye a financiar soluciones y emisores comprometidos con la descarbonización y el medioambiente a través de la inversión en un fondo master. La estrategia combina 3 enfoques que abordan la transición hacia un planeta más verde mediante: 1) bonos verdes 2) compañías SBTi (Science Based Target initiative) y 3) bonos gubernamentales de mercados emergentes.	8
	March Intl. Iberia	* RV Iberia	Invierte en compañías españolas y portuguesas. Seleccionamos compañías de calidad que tengan valoraciones atractivas, con buenos fundamentales y que se diferencian de sus competidores. No sigue ningún índice de referencia.	8
ALT	March Intl. March Alternative Strategies	* FdF Alternativo	Fondo de fondos que invierte en estrategias alternativas con el objetivo de generar un retorno estable en el largo plazo entorno a Euribor + 1.5% con una volatilidad del 3% y limitando las caídas a un 3% (en términos mensuales). Invierte en diferentes estrategias (Long/Short Equity, Relative Value, Global Macro o Event Driven).	6
RENTA VARIABLE	March Global	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	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	<b>March Renta Fija Corto Plazo</b>	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
	<b>March Patrimonio Corto Plazo</b>	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
	<b>March Tesorero</b>	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
	<b>Fonmarch</b>	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
	<b>March Renta Fija Flexible</b>	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
	<b>March Rentabilidad Objetivo 2023</b>	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
	<b>March Renta Fija 2025 Garantizado</b>	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
	<b>March Renta Fija 2026 Garantizado</b>	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
PLANES DE PENSIONES & EPSV	<b>March Generación X</b>	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.	
	<b>March Babyboomer</b>	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.	
	<b>Plan Pensión Creciente, P.P.</b>	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.	
	<b>March Bonos, F.P.</b>	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.	
	<b>March Pensiones 80/20, P.P. &amp; March Moderado EPSV</b>	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.	
	<b>March Pensiones 50/50, P.P. &amp; March Mixto EPSV</b>	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.	
	<b>March Acciones, P.P. &amp; March Acciones EPSV</b>	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.	
	<b>March Next Generation, P.P.</b>	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/quienes-somos/inversion-sostenible-y-responsable/>*

*El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no puede considerarse una recomendación de inversión o de contratación del producto al que hace referencia y ni siquiera una invitación a ofertar. Únicamente se ha elaborado para facilitar la decisión independiente e individual del inversor interesado, quien debe ser consciente de que el producto puede no ser adecuado para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o patrimonial o su perfil de riesgo. Por consiguiente, deberá adoptar sus propias decisiones teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento especializado en materia fiscal, legal, financiera, regulatoria, contable o de cualquier otro tipo que, en su caso, precise.*

*Los términos contenidos en este documento están sujetos a eventuales variaciones por circunstancias del mercado, modificaciones legislativas, jurisprudenciales, de doctrina administrativa o por cualquier otro motivo, ajeno a March Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. , que pudieran sobrevenir.*

*March Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. no asume responsabilidad alguna por cualquier coste o pérdida, directa o indirecta, que pudiera derivarse del uso de este documento o de su contenido.*

*Ninguna parte de este documento puede ser copiada, fotocopiada o duplicada en modo alguno, forma o medio, redistribuida o citada. El contenido de este documento no está supervisado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.*

*La sociedad gestora podrá poner fin a los acuerdos concertados para la comercialización de sus organismos de inversión colectiva de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE.*

Para mayor información, por favor contactar:

March A.M.

Castelló, 74, 28006 Madrid, España.

+34 91 426 37 00

[www.march-am.com](http://www.march-am.com)

[www.bancamarch.es](http://www.bancamarch.es)

## Equipo Comercial

Ventas Institucional

Sofía Alonso-Alfaro Castillo

[salonso@march-am.com](mailto:salonso@march-am.com)