

MARCH PAGARÉS, F.I.

Durante el mes de diciembre la rentabilidad del fondo se situó en el 0,14%, llevando una rentabilidad acumulada en 2025 del 2,22% (datos en base a la clase A).

Los esfuerzos en el periodo se han concentrado en seguir aprovechando la subcartera de bonos sin rating para invertir fundamentalmente en pagarés, manteniendo la exposición a los mismos durante los últimos meses (por encima del 50% del patrimonio). Los emisores de pagarés son en su mayoría empresas españolas.

La duración total de la cartera es de 0,95 años y la tir de la cartera es de 2,59%.

March Pagarés, a cierre del mes, se compone de un 0,55% en liquidez, una posición del 51,18% en pagarés tanto IG como HY, una posición del 22,68% deuda pública y el resto en bonos corporativos.

En relación con las operaciones de cartera, no hay que destacar operaciones de bonos IG durante el mes de diciembre. En cuanto a bonos HY, se ha comprado un bono de Telecom Italia, incrementando así la exposición a esta tipología de activos (1,88%). También, la liquidez disponible durante el último mes se ha destinado a mantener una alta exposición en pagarés, realizando compras sobre los mismos emisores que ya formaban parte de la cartera. En cuanto a deuda pública, se ha vendido deuda pública española a 2026 y comprado deuda pública italiana a 2028. Con todo ello, se consigue aumentar la diversificación de la cartera por emisores y sectores entre los que destacan el sector industrial y financiero que suponen un 16,51% y un 20,17% del patrimonio respectivamente.

MARCH RENTA FIJA CORTO PLAZO, F.I.

Durante el mes de diciembre la rentabilidad del fondo se situó en el 0,13%, llevando una rentabilidad acumulada en 2025 del 2,27% (datos en base a la clase A).

Los esfuerzos en el periodo se han concentrado en invertir fundamentalmente en bonos corporativos a corto plazo de alta calidad y en seguir aprovechando la subcartera de bonos sin rating para invertir en pagarés. Los emisores de pagarés son en su mayoría empresas españolas.

La duración total de la cartera es de 0,95 años y la tir de la cartera es de 2,32%.

March Renta Fija Corto Plazo, a cierre del mes, se compone de un 0,57% en liquidez, una posición del 25,44% en deuda pública, un 23,33% en pagarés y el resto en bonos corporativos.

En relación con las operaciones de cartera, hay que destacar la compra de un bono corporativo IG de Commerzbank. En cuanto a bonos HY, no se han realizado operaciones durante el mes, manteniendo así la exposición a esta tipología de activos (3,09%). En cuanto a deuda pública, se ha comprado deuda pública italiana a 2027. También, la liquidez disponible durante el último mes se ha destinado a mantener una alta exposición en pagarés, realizando compras sobre los mismos emisores que ya formaban parte de la cartera. En cuanto a la cartera de fondos de terceros, no se ha realizado ningún cambio con respecto al mes anterior, continuando sin exposición en los mismos. Con todo ello, en la distribución sectorial de la cartera de renta fija privada destaca el sector Financiero por encima del resto.

MARCH RENTA FIJA 1-3 AÑOS, F.I.

Durante el mes de diciembre la rentabilidad del fondo se situó en el 0,11%, llevando una rentabilidad acumulada en 2025 del 2,73% (datos en base a la clase A).

En el actual entorno de mercado, se ha mantenido constante la duración respecto al mes anterior. Además, seguimos aumentando posiciones en bonos de elevada calidad crediticia y mantenemos una exposición a crédito en HY de forma cada vez más selectiva, al mismo tiempo que accedemos a otro tipo de activos a través de fondos de terceros.

La duración total de la cartera es de 1,94 años y la tir de la cartera es de 2,71%.

March Renta Fija 1-3 años, a cierre del mes, se compone de un 0,78% en liquidez, una posición del 23,52% deuda pública y el resto en bonos corporativos. La mencionada cartera modelo de fondos de terceros, se compone del fondo Evli Short Corporate Bond, el fondo de Nordea Low Duration y el fondo de Oddo Credit Short Duration. Todos los fondos tienen unas duraciones similares a la de March Renta Fija 1-3 años.

A medida que el patrimonio del fondo aumenta progresivamente, se realizan compras adicionales de los 119 emisores que ya conforman la cartera, con el objetivo de mantener una diversificación aproximada del 0,60% por emisor. De forma natural, se incrementa ligeramente la posición en los bonos existentes, aprovechando las distintas condiciones del mercado. Durante el mes de diciembre no se han incorporado emisores nuevos en cartera. En cuanto a los bonos High Yield y conforme a lo mencionado previamente, se prioriza la adquisición de crédito de calidad, por lo que no se ha incrementado posición en esta tipología de activo (2,65%). Por otro lado, en lo que respecta a la deuda pública, se ha mantenido la posición en deuda pública española, teniendo una exposición del 23,52%. En cuanto a la cartera de fondos de terceros, se ha mantenido la posición en los fondos que se compraron el mes anterior, que son el fondo de Evli Short Corporate Bond, el fondo de Nordea Low Duration y el fondo de Oddo Credit Short Duration. Y, con todo ello, la distribución sectorial de la cartera de renta fija privada destaca el sector Financiero por encima del resto.

FONMARCH, F.I.

Durante el mes de diciembre la rentabilidad del fondo se situó en el -0,15%, llevando una rentabilidad acumulada en 2025 del 2,16% (datos en base a la clase A).

En el actual entorno de mercado y, durante el mes de diciembre, se ha subido ligeramente la duración de Fonmarch. Además, se continúa prevaleciendo la compra bonos de elevada calidad crediticia y manteniendo una exposición a crédito en HY de forma muy selectiva, al mismo tiempo que accedemos a otro tipo de activos a través de fondos de terceros.

La duración total de la cartera es de 3,80 años y la tir de la cartera es de 3,20%.

Fonmarch, a cierre del mes, se compone de un 0,69% en liquidez, una posición del 22,57% deuda pública, un 9,87% en fondos de terceros y el resto en bonos corporativos. La mencionada cartera de fondos de terceros se compone del fondo de La Francaise Subordinated Debt, el fondo de Robeco Corporate Hybrids, el fondo ODDO Euro High Yield y el fondo de Schroder Euro Corporate Bond. Todos los fondos tienen unas duraciones similares a la de Fonmarch.

En relación con las operaciones de cartera, hay que destacar las compras de bonos corporativos IG de BMW, Hyundai, Iren y Heathrow. En cuanto a bonos HY, no se han realizado operaciones durante el mes, manteniendo así la exposición a esta tipología de activos (5,07%). En cuanto a deuda pública, se ha vendido ligeramente deuda pública europea a 2028 y deuda pública española a 2030, continuando con una exposición del 25%, aproximadamente. En la cartera de fondos de terceros, no se han realizado cambios con respecto al mes anterior. Y, con todo ello, la distribución sectorial de la cartera de renta fija privada destaca el sector Financiero por encima del resto.

Equipo gestor:

Mario Oberti
Raúl de la Torre
Blas Ramírez

Equipo comercial:

Marie O'Sullivan: mosullivan@march-am.com

MARCH RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Durante el mes de diciembre la rentabilidad del fondo se situó en el 0,05%, llevando una rentabilidad acumulada en 2025 del -0,31% (datos en base a la clase A).

En el actual entorno de mercado, se ha incrementado la duración de la cartera. Además, seguimos manteniendo posiciones en bonos de elevada calidad crediticia y mantenemos una exposición a crédito en HY de forma cada vez más selectiva, al mismo tiempo que accedemos a otro tipo de activos a través de fondos de terceros.

La duración total de la cartera es de 5,06 años y la tir de la cartera es de 3,52%.

March Renta Fija Flexible, a cierre del mes, se compone de un 0,80% en liquidez, una posición del 5,17% en deuda pública, un 22,77% en fondos de terceros y el resto en bonos corporativos. La mencionada cartera de fondos de terceros se compone de fondos con duración ligeramente inferior a la duración de March Renta Fija Flexible, como son el fondo de La Francaise Subordinated Debt, el fondo de Robeco Corporate Hybrid, el fondo de Neuberger Emergentes Short Duration, el fondo ODDO Euro High Yield y el fondo de Schroder Euro Corporate Bond.

En relación con las operaciones de cartera, hay que destacar la compra de un bono corporativo IG de Unicredit. En cuanto a bonos HY, no se han realizado operaciones durante el mes, manteniendo así la exposición a esta tipología de activos (2,86%). En cuanto a deuda pública, se ha comprado deuda pública española 2031. Además, se ha cerrado la posición de futuros vendidos sobre el bono americano a 10 años para conseguir ese efecto en la duración comentada en el segundo párrafo. Y, en la cartera de fondos de terceros, se ha mantenido los fondos de terceros que estaban en cartera (24,64%) como sigue: Robeco Corporate Hybrid (4,95%), Schroder Euro Corporate Bond (4,84%), La Francaise Subordinated Debt (4,96%), Neuberger Short Duration Emerging Market Debt (4,98%) y ODDO Euro High Yield (4,91%). Con todo ello, en la distribución sectorial de la cartera de renta fija privada destaca el sector Financiero por encima del resto.

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, Spain.

+34 91 426 37 00

www.march-am.com

www.bancamarch.es

Equipo gestor:

Mario Oberti
Raúl de la Torre
Blas Ramírez

Equipo comercial:

Marie O'Sullivan: mosullivan@march-am.com