

March Portfolio Max 65, F.I.

March Portfolio Max 65, ha cerrado el mes de agosto 2025, con una rentabilidad de -0.1%, y una rentabilidad acumulada en el año de +2.45%.

El índice de renta variable mundial (Bloomberg World) subió un 0.01%. A nivel geográfico, las acciones de los mercados europeos ascendieron un +0.7% (Europe 600), las acciones de los mercados emergentes se mantuvieron sin cambios (Bloomberg EM) y por su parte el índice americano, S&P 500, ascendió un +1.9%.

A nivel de masas de activos, MARCH PORTFOLIO MAX 65 FI, tiene un 51.5% en renta variable (exposición bursátil neta), 40% en renta fija, y el resto en activos monetarios. Las acciones en directo ocupan el 42.5% del patrimonio, y fondos o ETFs de renta variable global 9.8%. Mantenemos un 0.7% en coberturas para el ejercicio del S&P 500.

Durante el mes, los valores de Renta Variable con mejor contribución al comportamiento del fondo han sido: Alphabet (+0.11%), Bank of America (+0.1%), y Apple (+0.1%). Los valores de Renta Variable con peor contribución han sido: Oracle (-0.29%), Transdigm (-0.17%), y Eaton (-0.14%).

Por el lado de la Renta Fija, mantenemos un 26.7% en bonos en directo, y un 13.3% en fondos o ETFs. Además, mantenemos futuros sobre el Treasury 10yrs (3.4%). La TIR de la cartera se sitúa en el 3.9%, con una duración media de 3,3 años (datos incluyendo fondos).

En renta fija, durante el mes estuvimos elevando el flujo de caja de los bonos en cartera, vendiendo bonos con cupón inferior al 1%, y sustituyéndolos por bonos con un cupón más alto, reduciendo un poco la sensibilidad de la cartera.

En agosto, los tipos globales registraron resultados dispares, con un rendimiento superior de los tipos estadounidenses debido a la debilidad del mercado laboral y las crecientes expectativas de recortes por parte del Banco Central de los Estados Unidos (FED). En general, EE. UU. 2 años -34 pb, 10 años -15 pb; Alemania 2 años -2 pb, 10 años 3 pb; Reino Unido 2 años 8 pb, 10 años 15 pb; Japón 2 años 5 pb, 10 años 4 pb. La principal noticia en Europa giró en torno a los Bonos del tesoro francés, dada la situación política en Francia. La inflación y las preocupaciones fiscales siguen siendo los principales factores que influyen en los tipos del Reino Unido. En Estados Unidos, el principal factor que influyó en los tipos de interés en agosto fue la débil cifra de empleo no agrícola, que provocó una importante revisión de las previsiones de recortes de la Fed. Esto también se vio respaldado por un IPC ligeramente más suave y un discurso cada vez más moderado de la Fed.

En el mercado de divisas, el dólar revirtió parte de su fortaleza de julio (DXY -2,2 %). El índice Bloomberg Commodity (1,6 %) subió en agosto, impulsado por el buen rendimiento de los metales industriales y preciosos.

Con respecto a las Perspectivas de March Portfolio Max 65 FI, para este tercer trimestre del 2025, esperamos que el mercado americano una vez terminada la presentación de resultados, continúe con el buen desempeño de estos últimos meses.

Equipo gestor:

Carlos Ruiz
José María Botella
César Hernández

Equipo comercial:

Marie O'Sullivan: mosullivan@march-am.com
Sofía Alonso-Alfaro: salonso@march-am.com

Así la contribución en el ejercicio por activo es:

- Renta Variable: - 0.52%
- Renta Fija: - 0.61%
- Alternativos: - 0.1%
- Cash: + 3.67%

Advertencia Legal:

Esto es una comunicación publicitaria. Información facilitada a efectos informativos. Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye en modo alguno asesoramiento en materia de inversión. Las inversiones a las que se refieran los contenidos de estas páginas pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiadas para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras. Banca March S.A. no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar de la información ofrecida en estas páginas. En las informaciones y opiniones facilitadas por Banca March S.A. se ha empleado información de fuentes de terceros y han de ser consideradas por el usuario a modo de introducción, sin que pueda estimarse como elemento determinante para la toma.

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 más información sobre nuestros criterios de inversión sostenible y responsable acceda a <https://www.march-am.com/nosotros/inversion-sostenible-y-responsable/>

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 más información, por favor contactar:

March A.M.

Castelló, 74, 28006 Madrid, España.

+34 914 263 700

www.march-am.com

www.bancamarch.es

Equipo gestor:

Carlos Ruiz

José María Botella

César Hernández

Equipo comercial:

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

Sofía Alonso-Alfaro: salonso@march-am.com