

March Renta Variable Norteamérica F.I

March Renta Variable Norteamérica, ha cerrado el mes de enero 2026, con una rentabilidad de -0.22%, y una rentabilidad acumulada en los últimos 12 meses de +1.76%.

El índice de renta variable mundial (Bloomberg World) ascendió un +1%. A nivel geográfico, las acciones de los mercados europeos ascendieron un +2.2% (Europe 600), las acciones de los mercados emergentes ascendieron un +3.8% (Bloomberg EM\$) y por su parte el índice americano, mejoró otro +1.2% en USD.

A nivel de masas de activos, March Renta Variable Norteamérica FI, tiene un 65% en renta variable (exposición bursátil neta), 38% en renta fija, y el resto en activos monetarios. Las acciones en directo ocupan el 51.6% del patrimonio, y fondos o ETFs de renta variable global 9.1%. Mantenemos un 2.2% en coberturas para marzo y junio 26 del S&P 500, y Nasdaq 100. Y mantenemos futuros del SPX 5.1%.

Durante el mes / año en curso, los valores de Renta Variable con mejor contribución al comportamiento del fondo han sido: Cameco (+0.42), Northrop Grumman (+0.23%), y Alphabet (+0.14%). Los valores de Renta Variable con peor contribución han sido: Workday (-0.25%), Microsoft (-0.24) y Oracle (-0.23%).

En renta variable, añadimos acciones de Colgate-Palmolive, Home Depot, Procter & Gamble, Schlumberger, y Trimble. Haciendo caja en Mondelez, y parte del ETF WT US Quality Dividend Growth.

Sectorialmente, estamos sobreponderados en Consumo Básico, Salud, y Energía, e infraponderados en Tecnología y Consumo Discrecional.

Por el lado de la Renta Fija, mantenemos un 31% en bonos en directo, y un 6.9% en fondos o ETFs. Además, mantenemos futuros sobre el Treasury 10yrs (1.1%). La TIR de la cartera se sitúa en el 3.6%, con una duración media de 3,5 años (datos incluyendo fondos).

En renta fija, añadimos en crédito corporativo europeo, elevando un poco la duración de la cartera. E hicimos caja en un fondo Emergente Hard Currency.

En enero, Los rendimientos de la renta fija fueron positivos en la mayoría de los segmentos. Los bonos del Tesoro estadounidense registraron un ligero descenso (-0,1 %), debido al aumento de los rendimientos y al empinamiento de las curvas tanto en Estados Unidos como en Japón tras las elecciones anticipadas en este último país. Los mercados de alto rendimiento de Estados Unidos y la Unión Europea (+0,5% y +0,7%, respectivamente) se beneficiaron del aumento estacional de las emisiones corporativas, con una fuerte demanda por parte de los inversores, evidente en los diferenciales resistentes tras la fijación de precios.

Los mercados de bonos europeos obtuvieron mejores resultados, respaldados por la política estable del BCE, la caída de la inflación hacia el objetivo del 2 % y las renovadas expectativas de recortes de tipos, todo lo cual impulsó una sólida demanda de bonos alemanes.

En el mercado de divisas, la debilidad del dólar se prolongó en enero (-0.9% USD) continuando la tendencia del 2025. Así el USD se depreció un 13.3% frente al euro en todo el ejercicio pasado.

Mantenemos un 67.6% en USD, con coberturas por el 10.44%, luego la exposición neta a USD es del 57.16% para la totalidad del fondo.

En el mercado de materias primas, la volatilidad está resultando muy elevada. Llegando a extrema en el caso de los metales preciosos.

Con respecto a las Perspectivas de March Renta Variable Norteamérica FI para este primer cuatrimestre del ejercicio, esperamos una positiva evolución del fondo, aunque no exenta de episodios de volatilidad, que en algún caso pueden generar oportunidades de entrada.

Hay que destacar que el fondo tiene una rentabilidad anualizada del +4.56% a 3 años, con una volatilidad del 6.1%, y ratio de Sharpe de 0.75.

Así la contribución en el ejercicio por activo es:

- Renta Variable: -0.38%
- Renta Fija: +0.06%
- Alternativos: +0%
- Cash (divisas y otros): +0.1%

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 mayor 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 mayor 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