

March International – March Universal Brands

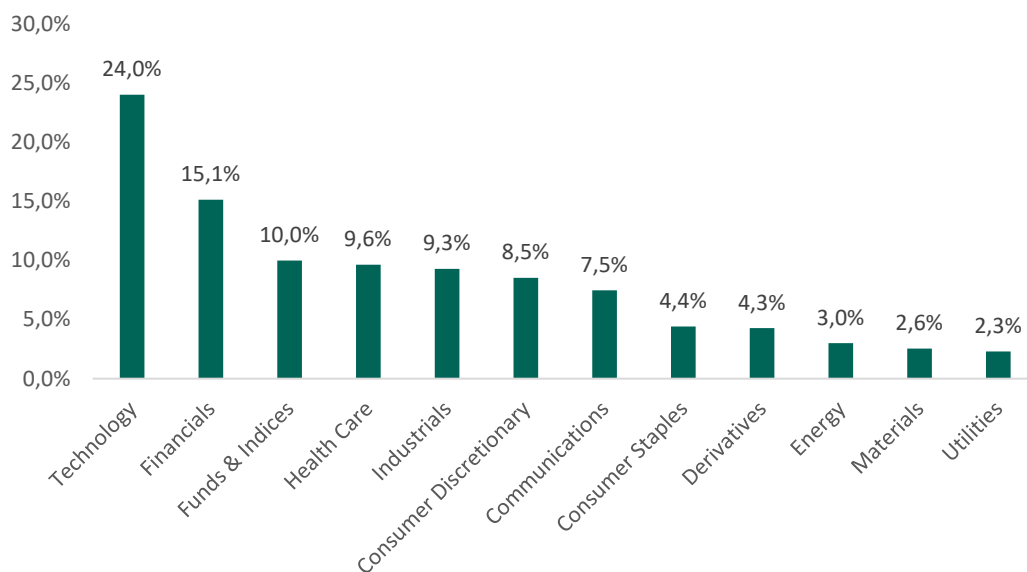
La **rentabilidad de March Universal Brands** durante el mes de diciembre es de -0,3% y *Year to date* es de -1,0% (clase A€).

El dato más destacado a nivel global fue el liderazgo de los Mercados Emergentes, que subieron un 2.7% frente al 0.7% de los Mercados Desarrollados, consolidando un 2025 de rentabilidades sólidas (30.6% YTD) y superando a EE. UU. por primera vez desde 2017. Mantenemos nuestra exposición a este mercado a través del ETF.

El **nivel de exposición a Renta Variable** es del 96,2% en contado y 4,3% en futuros. Mantenemos el resto en liquidez.

A lo largo de este mes, no hemos llevado a cabo cambios en cuanto a exposición sectorial o geográfica se refiere. En consecuencia, la exposición sectorial del fondo es la siguiente:

Exposición sectorial (% sobre Patrimonio)



Fuente: March A.M.

Las **principales posiciones** de este mes continúan siendo similares a las del mes anterior: ETF Emergentes, Nvidia, Microsoft, Apple. A lo largo de este mes, los sectores que más nos han aportado han sido el Financiero (+46pb), Energía (+11pb) y Materiales (+6pb). Aquellos que más nos han detrído han sido el sector tecnológico (-35pb), Consumo Discrecional (-20pb) y Salud (-19pb). En términos de compañía, detallamos a continuación las que más nos han aportado/detrído:

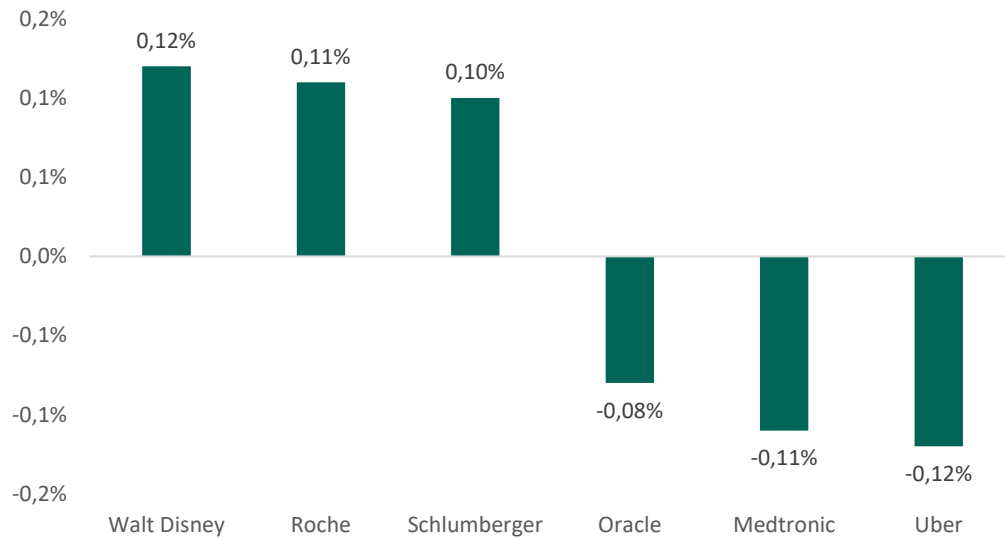
Equipo gestor:

Antonio López: alopez@march-am.com
 Javier Pérez: fperez@march-am.com
 Marc Halioua: mhalioua@march-am.com
 Alberto Aguirre: aaguirre@march-am.com

Equipo comercial:

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

Principales contribuidores y detractores el mes (% sobre Renta Variable)



Fuente: March A.M.

A lo largo del año el fondo no se ha comportado de manera correcta. Sectorialmente, Comunicaciones, liderado por Alphabet, y Tecnología, liderado por ASML, han sido los principales aportadores y Consumo Básico, marcado por Brown-Forman (vendida en 1Q25) y Financiero, marcado por London Stock Exchange, los principales detractores. Por compañía, los principales *drivers* de rentabilidad han sido:

- Aportadores: Alibaba, TSMC. EssilorLuxottica y Apple
- Detractores: London Stock Exchange, Capgemini, Dassault Systems y Adobe.

Equipo gestor:

Antonio López: alopez@march-am.com
 Javier Pérez: fperez@march-am.com
 Marc Halioua: mhalioua@march-am.com
 Alberto Aguirre: aaguirre@march-am.com

Equipo comercial:

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

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.

+34 914 263 700

www.march-am.com

www.bancamarch.es

Equipo gestor:

Antonio López: alopez@march-am.com

Javier Pérez: fperez@march-am.com

Marc Halioua: mhalioua@march-am.com

Alberto Aguirre: aaguirre@march-am.com

Equipo comercial:

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