



COMUNICACIÓN DE CARÁCTER COMERCIAL

MARCH RENTA VARIABLE NORTEAMERICA, F.I.

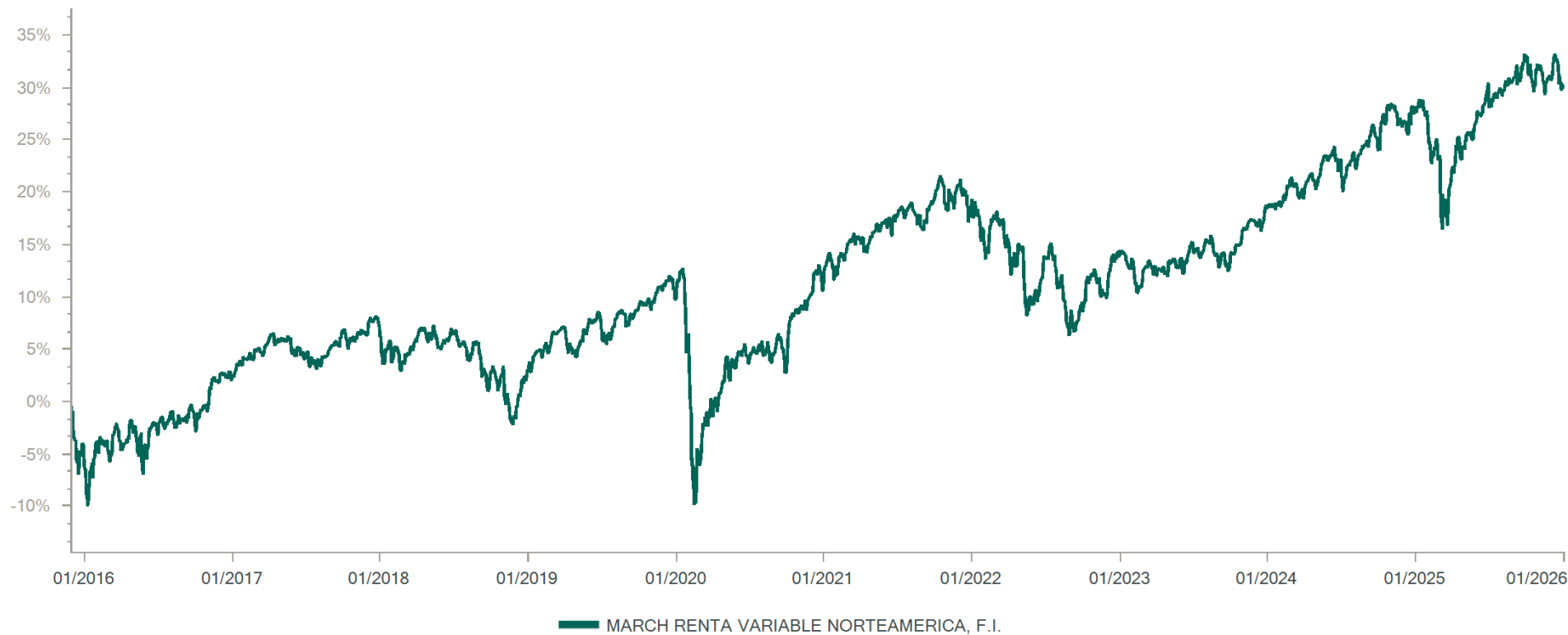
Febrero 2026



Premios Expansión - Allfunds
"Mejor Gestora de Renta Variable"

MARCH A.M.
 **BancaMarch**

Rentabilidad

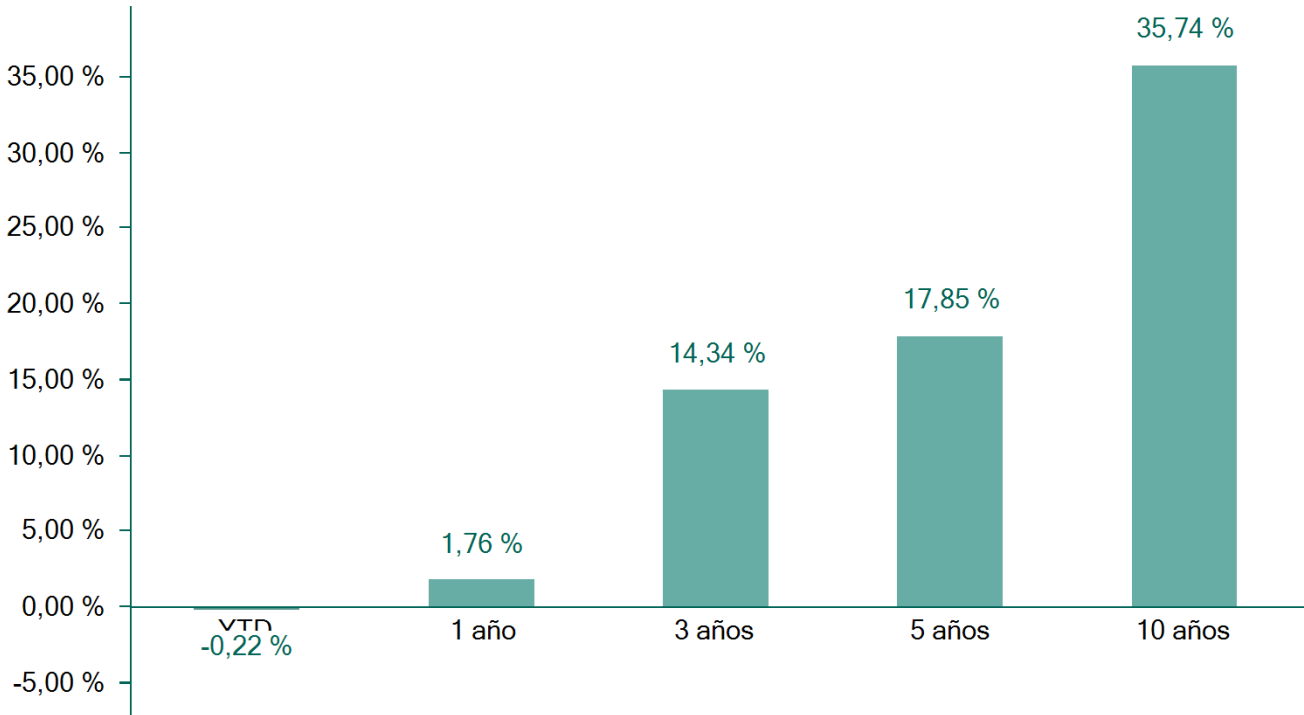


	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2026	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2025	2024	2023	2022	2021	Volatilidad	Correlación	R²	Tracking Error
MARCH RENTA VARIABLE NORTEAMERICA, F.I.	-0,22%	-0,22%	-1,98%	0,46%	1,76%	14,34%	3,27%	7,89%	6,69%	-8,80%	9,36%	8,22%			

05/09/2025: Cambio de política de inversión

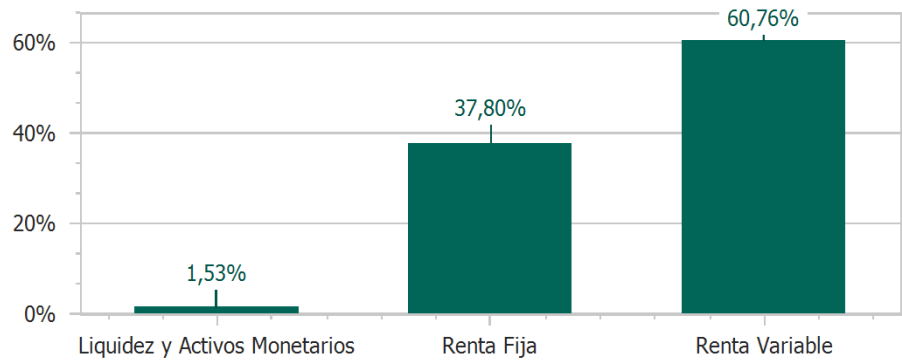
Fuente: March A.M. El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

Rentabilidad



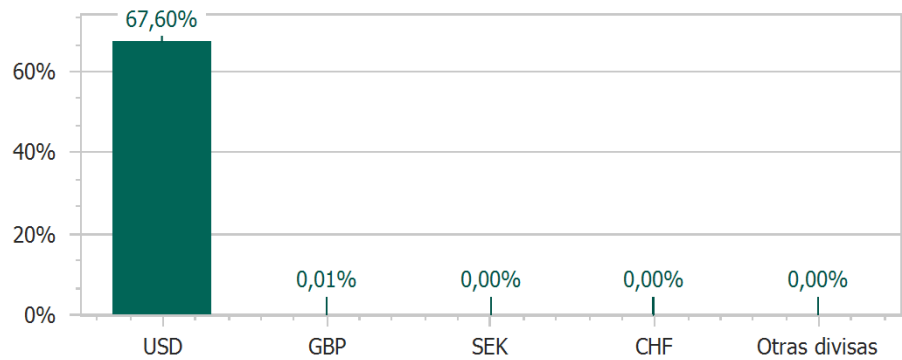
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD		Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2026	-0,22%												-0,22%	2014	-0,64%	1,26%	0,12%	-0,28%	1,95%	0,44%	-0,10%	1,45%	0,49%	-0,19%	1,61%	-0,57%	5,65%
2025	1,26%	-0,21%	-3,71%	-1,30%	2,37%	1,87%	2,42%	-0,12%	0,74%	1,86%	-0,56%	-1,21%	3,27%	2013	0,62%	0,95%	0,40%	1,08%	0,63%	-3,06%	2,09%	-0,58%	2,00%	2,36%	0,49%	-0,03%	7,05%
2024	1,04%	0,34%	1,94%	-1,54%	0,95%	2,09%	0,18%	0,51%	0,58%	-0,51%	3,26%	-1,12%	7,89%	2012	3,63%	1,85%	-0,03%	-1,24%	-2,23%	1,87%	1,76%	1,59%	0,86%	0,38%	0,91%	-0,01%	9,61%
2023	3,73%	-1,11%	-0,29%	0,41%	-0,87%	1,52%	1,51%	-0,24%	-0,83%	-0,96%	2,53%	1,24%	6,69%	2011	0,65%	1,22%	-1,68%	1,75%	-0,72%	-0,98%	-2,60%	-5,53%	-3,02%	3,91%	-0,97%	0,83%	-7,24%
2022	-1,77%	-1,55%	0,70%	-1,51%	-0,68%	-4,93%	4,37%	-2,46%	-4,22%	2,68%	3,09%	-2,44%	-8,80%														
2021	0,37%	0,94%	2,69%	0,74%	0,14%	1,13%	0,59%	0,77%	-1,59%	2,04%	-0,66%	1,89%	9,36%														
2020	-0,79%	-4,68%	-8,90%	4,75%	2,00%	1,52%	0,25%	1,12%	-0,32%	-1,65%	5,44%	1,70%	-0,40%														
2019	4,41%	1,70%	0,62%	1,65%	-2,69%	2,48%	1,09%	-0,79%	1,23%	0,09%	0,98%	0,93%	12,17%														
2018	0,94%	-1,56%	-1,79%	1,98%	-0,19%	-0,37%	1,37%	-1,27%	0,15%	-3,06%	0,44%	-3,92%	-7,22%														
2017	0,15%	1,59%	1,34%	0,43%	0,22%	-1,07%	-0,51%	-0,21%	1,13%	1,62%	-0,72%	0,39%	4,41%														
2016	-3,98%	-1,38%	1,30%	0,38%	1,94%	-2,71%	2,37%	0,54%	-0,12%	0,76%	0,90%	2,01%	1,80%														
2015	3,35%	4,05%	1,72%	-0,61%	0,68%	-2,03%	1,54%	-4,41%	-2,41%	4,63%	1,46%	-2,55%	5,09%														

Distribución por clase de activo



Exposición en derivados (futuros y opciones):
- exposición en Renta Variable: 2,87 %.
- exposición en Renta Fija: 1,10 %.

Distribución por divisas



Derivados de divisa (operaciones a plazo):
- vendido 10,44 % en USD

Resto del patrimonio invertido en activos denominados en EUR.

Valores más significativos

	Efectivo	Peso
TREASURY 4,125% 31/10/29	4.761.164	4,57%
ETF. X S&P 500 EW 2D EUR	3.602.250	3,46%
TRP SICAV US STRUCT RES EQ-I	3.457.249	3,32%
PIMCO EM OPP FND ACC EUR	2.611.205	2,51%
AMAZON	2.503.856	2,40%
ETF. WISDOMTREE US QTY DIV GWTH	2.455.725	2,36%
ALPHABET INC.-CL A	2.395.747	2,30%
JANUS HEND MLT SC INC G2HEUR	2.290.408	2,20%
NVIDIA CORP	2.252.241	2,16%
BANK OF AMERICA CORP	2.244.536	2,16%
TREASURY 4,625% 15/02/2035	2.224.517	2,14%
BERKSHIRE HATHAWAY INC- CL B	2.027.382	1,95%
B. ESTADO 5,15% 31/10/2028	1.961.049	1,88%
B. ESTADO 3,5% 31/05/2029	1.960.980	1,88%
EUROPEAN UNION 3,125% 05/12/2028	1.901.940	1,83%
	38.650.250	37,12%

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	32,44%
3-6 m	0,00%
1	0,00%
1-3	0,00%
3-5	0,00%
5-7	0,00%
7-10	0,00%
> 10	0,00%
Total	32,44%

Rating	%
AA+	10,17%
AA	0,99%
A+	0,61%
A	1,88%
A-	3,70%
BBB+	5,58%
BBB	5,19%
BBB-	2,10%
BB+	0,69%
NR	0,00%
Total	30,90%

Vencimiento	%
TIR	3,60 %
Duración	3,50 años
Vida Media	0,00 años

País	%
ESPAÑA	10,60%
E.E.U.U.	9,56%
ITALIA	4,25%
FRANCIA	3,49%
Unión Europea	1,83%
JAPÓN	0,61%
REINO UNIDO	0,58%
Total	30,90%

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.

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
Micro Caps (< 300)	2,36%
Small Caps (>= 300 < 2000)	3,46%
Large Caps (>= 10.000 < 100.000)	10,11%
Giant Caps (>= 100.000)	41,51%
Total	57,44%

Sector	%
Tecnología	14,66%
Fondo	9,14%
Financiero	7,15%
Salud	6,18%
Telecomunicaciones	5,32%
Industriales	5,16%
Consumo Discrecional	4,21%
Consumo Básico	3,53%
Materiales	2,79%
Energía	1,34%
Gas y Electricidad	1,28%
Total	60,76%

País	%
E.E.U.U.	47,75%
IRLANDA	4,55%
LUXEMBURGO	3,32%
REINO UNIDO	2,36%
CANADÁ	1,67%
ALEMANIA	1,11%
Total	60,76%

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

31/01/2026

Principales Posiciones

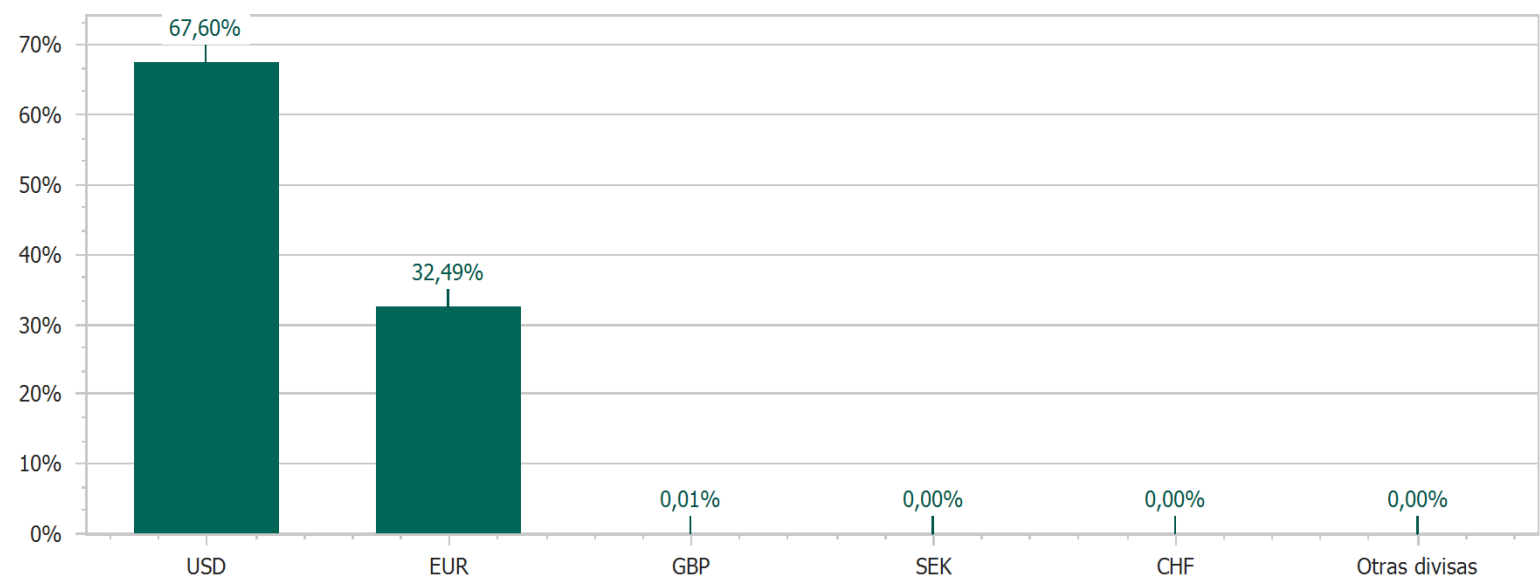
En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
TREASURY 4,125% 31/10/29	Gobiernos	AA+	4,57%
PIMCO EM OPP FND ACC EUR	Fondo	NR	2,51%
JANUS HEND MLT SC INC G2HEUR	Fondo	NR	2,20%
TREASURY 4,625% 15/02/2035	Gobiernos	AA+	2,14%
B. ESTADO 5,15% 31/10/2028	Gobiernos	A-	1,88%
B. ESTADO 3,5% 31/05/2029	Gobiernos	A	1,88%
EUROPEAN UNION 3,125% 05/12/2028	Gobiernos	AA+	1,83%
B. ESTADO 1,25% 31/10/2030	Gobiernos	A-	1,82%
TREASURY 4,875% 31/10/2030	Gobiernos	AA+	1,63%
BTPS 2,2% 01/06/2027	Gobiernos	BBB	1,26%
Total			21,71%
Nr Emisiones en cartera			32

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
ETF. X S&P 500 EW 2D EUR	Fondo	IRLANDA	3,46%
TRP SICAV US STRUCT RES EQ-I	Fondo	LUXEMBURGO	3,32%
AMAZON	Consumo Discrecional	E.E.U.U.	2,40%
ETF. WISDOMTREE US QTY DIV GWTH	Fondo	REINO UNIDO	2,36%
ALPHABET INC.-CL A	Telecomunicaciones	E.E.U.U.	2,30%
NVIDIA CORP	Tecnología	E.E.U.U.	2,16%
BANK OF AMERICA CORP	Financiero	E.E.U.U.	2,16%
BERKSHIRE HATHAWAY INC- CL B	Financiero	E.E.U.U.	1,95%
MICROSOFT	Tecnología	E.E.U.U.	1,81%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Salud	E.E.U.U.	1,69%
Total			23,61%
Nr de compañías en cartera			49

Distribución por Divisas



Fuente: March A.M.; Fecha datos: 31/01/2026 ; Todos los porcentajes sobre el patrimonio.

Evolución de la Exposición por Clase de Activo

Mes	Renta Variable					Renta Fija					Retorno Absoluto			Liquidez y Activos Monetarios
	Contado		Derivados		Total	Contado		Derivados		Total	Contado	Derivados	Total	
	Directa	Fondos	Futuros	Opciones		Directa	Fondos	Futuros	Opciones					
ene. 26	51,62%	9,14%	5,06%	-2,19%	63,63%	30,90%	6,90%	1,10%	0,00%	38,91%	0,00%	0,00%	0,00%	1,53%
dic. 25	50,33%	10,64%	6,14%	-2,23%	64,89%	29,27%	7,25%	2,32%	0,00%	38,83%	0,00%	0,00%	0,00%	2,33%
nov. 25	50,54%	10,59%	6,15%	-2,39%	64,89%	29,13%	7,16%	2,33%	0,00%	38,62%	0,00%	0,00%	0,00%	2,45%
oct. 25	48,79%	9,98%	3,63%	-0,43%	61,98%	28,93%	8,63%	2,32%	0,00%	39,89%	0,00%	0,00%	0,00%	3,69%
sep. 25	44,02%	9,83%	2,72%	-0,39%	56,18%	25,47%	10,72%	3,40%	0,00%	39,60%	0,00%	0,00%	0,00%	9,90%
ago. 25	42,47%	9,76%	0,00%	-0,70%	51,53%	26,73%	13,26%	3,42%	0,00%	43,41%	0,00%	0,00%	0,00%	7,54%
jul. 25	42,92%	9,82%	0,00%	-1,15%	51,60%	27,63%	13,22%	3,49%	0,00%	44,34%	0,00%	0,00%	0,00%	6,17%
jun. 25	40,71%	9,49%	0,00%	-1,31%	48,89%	27,97%	13,29%	4,31%	0,00%	45,58%	0,00%	0,00%	0,00%	8,12%
may. 25	40,86%	9,44%	0,00%	-2,18%	48,12%	29,79%	13,10%	5,82%	0,00%	48,71%	0,00%	0,00%	0,00%	6,16%
abr. 25	39,23%	9,44%	0,00%	-2,72%	45,95%	30,58%	13,68%	7,30%	0,00%	51,56%	0,00%	0,00%	0,00%	6,44%
mar. 25	40,54%	9,93%	0,00%	-2,26%	48,22%	28,64%	14,45%	7,47%	0,00%	50,55%	0,00%	0,00%	0,00%	5,94%
feb. 25	41,49%	10,02%	0,00%	-2,51%	49,00%	30,12%	15,14%	7,18%	0,00%	52,43%	0,00%	0,00%	0,00%	2,94%

March Renta Variable Norteamérica, F.I.	
Entidad Gestora	March Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.
Administrador y Depositario	Inversis, S.A. / March Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.
Formato Legal	UCITS IV

Nombre del Fondo	March Renta Variable Norteamérica, F.I.
Fecha de lanzamiento	16/04/1997
Categoría	Mixto
Patrimonio en millones	EUR 104
Índice de referencia	
Gestor responsable	Carlos Ruiz, José María Botella, César Hernández
Estrategia gestionada desde	2023
Perfil de riesgo (SRRI)*	3
Art. SFDR **	6

ISIN	Clases	Comisión de Gestión	Comisión de Éxito	TER	Mínimo de Suscripción	Tipo Cliente	SP	LUX	PT	IT
ES0118581034	March Renta Variable Norteamérica A, F.I.	1,200%	5,000%			Retail	✓	✓		
ES0118581000	March Renta Variable Norteamérica B, F.I.	0,750%	5,000%		1.000.000	Retail	✓	✓		
ES0118581018	March Renta Variable Norteamérica L, F.I.	0,350%				Retail	✓	✓		

* Las inversiones descritas pueden conllevar una serie de riesgos recogidos en el folleto y el KIID del fondo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

** Para mayor Información sobre nuestros criterios de inversión sostenible y responsable acceda a

<https://www.march-am.com/es/nosotros/inversion-sostenible-y-responsable/>

Datos a 31/01/2026

March A.M. Equipo de Gestión

Profesionales con una sólida trayectoria



Carlos Ruiz
CIO

RENTA FIJA



Mario Oberti
Responsable de
Renta Fija



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



Blas Ramírez
Gestor de
Renta Fija

RENTA VARIABLE



Antonio López
Responsable de
Renta Variable y
Sostenibilidad



Marc Halioua
Gestor de Renta
Variable



Javier Pérez
Gestor de Renta
Variable



Alberto Aguirre
Gestor de Renta
Variable

FONDO DE FONDOS



Ángel Borrego
Gestor de Fondos
Perfilados,
DPM y SICAV no
Institucionales.



Ángel Pérez
Gestor de SICAV
Institucionales

SICAV INSTITUCIONALES



José María Botella
Responsable de
DPM y SICAV no
Institucionales



César Hernández
Gestor de DPM y
SICAV no
Institucionales

DPM & SICAV NO INSTITUCIONALES



**Sebastian
Hillgarth**
Responsable de
Endowments



Lourdes Romero
Gestora de
Endowments

ENDOWMENTS

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 más 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 más información, puede ponerse en contacto con:

March Asset Management

Castelló, 74, 28006 Madrid, España

+34 91 426 37 00

www.march-am.com

www.bancamarch.es

Directora Comercial y Desarrollo de Mercados

Marie O'Sullivan

mosullivan@march-am.com