

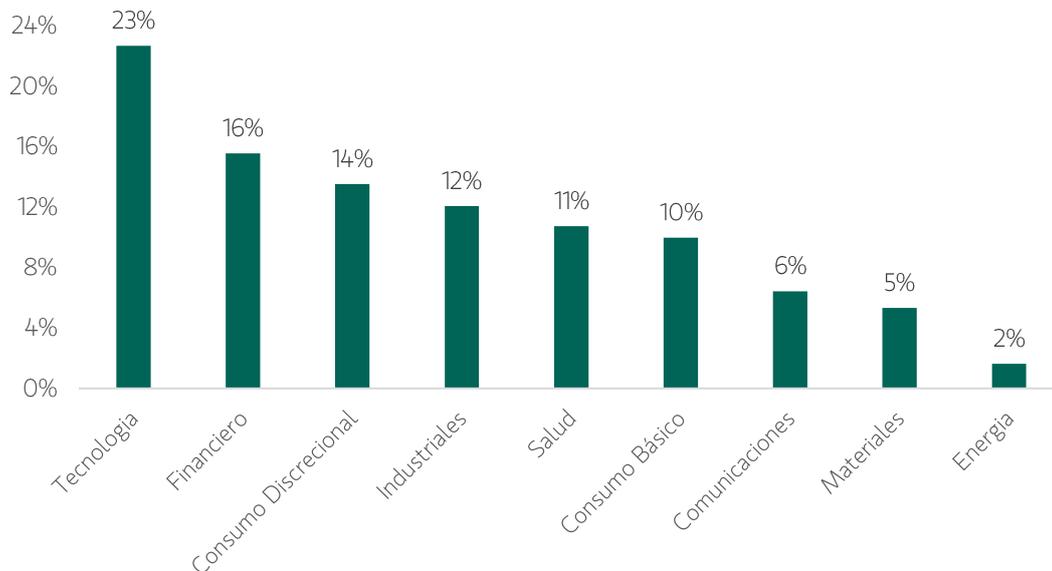
March International The Family Businesses Fund

La rentabilidad de The Family Businesses Fund durante el mes de febrero es del -0,64% (Clase €A) y la rentabilidad en el año es del 3,15%.

El nivel de **exposición a renta variable** es del 90% (95,6% el mes anterior), permaneciendo el resto en liquidez.

En términos de **exposición sectorial** los sectores con mayor ponderación en la cartera son: Tecnología (23%), Financiero (16%), Consumo Discrecional (14%), Industriales (12%), Salud (11%) y Consumo Básico (10%).

Exposición sectorial (% sobre Renta Variable)



Fuente: March A.M.

Principales contribuidores y detractores en el mes (% sobre Patrimonio)

Los mayores **aportadores de rentabilidad** han sido: Berkshire Hathaway, Fortinet, Tesla, SS&C Technologies y Richemont. Por el lado de los mayores **detractores** de este mes, destacamos: Salesforce, Alphabet, BlackRock, TradeDesk y United Therapeutics.



Fuente: March A.M.

En el mes se ha comprado Teleperformance (+0.5% s/Pat) y se han vendido las siguientes posiciones: Salesforce (-1.5% s/Pat), Nvidia (-1.2% s/Pat), Tesla (-1% s/Pat) y el ETF Nasdaq 100 de Amundi (-0,7%)

Los valores con mayor peso a cierre del periodo son: Berkshire Hathaway, Oracle, Eli Lilly, Amazon, Alphabet y Roche Holdings.

Comentarios sobre la cartera

En el sector **Comunicaciones** estamos sobre ponderados en Alphabet que han tenido mal comportamiento en el mes restándonos un 0.22%. TradeDesk nos resta 0.17 %. Solo han tenido un comportamiento positivo en el mes Fox y Netflix aportando en conjunto un 0.12%.

En el sector de **Consumo Discrecional** nuestras principales apuestas respecto al índice son: Richemont, LVMH, Inditex, Carnival y Marriot. En todos los casos las revalorizaciones positivas de las compañías, salvo Carnival, nos han permitido tener un mejor comportamiento en el sector que el índice.

En el sector de **Consumo Estable** las principales posiciones que tenemos en cartera están muy separadas de los pesos del índice y son: Walmart, China Feihe, Brown-Forman, Proya Cosmetics Remy Cointreau. Salvo China Feihe que ha subido en el mes el resto de los valores nos perjudican respecto a la evolución del sector en el índice. Nos penalizan particularmente Remy Cointreau y Wal-Mart.

El sector de **Industriales** hemos tenido una evolución mucho menor que la del índice gracias a las subidas de SS&C Technologies, Saint Gobain, Knorr-Bremse, Kone, Schindler y Paychex Únicamente cae en el mes JB Hunt, restándonos 2 puntos básicos.

En **Tecnología** nos han perjudicado las correcciones de Salesforce, restándonos un 0,34%, Keyence un 0,10% y CGI Inc un -0,09%. Las aportaciones más relevantes vienen de parte de las compañías de ciberseguridad: Fortinet +0,18%, Check Point Software +0,05%. Siguen en la lista de contribuidores Dassault Systemes, Dell y SAP aportándonos en conjunto 4 puntos básicos adicionales.

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