

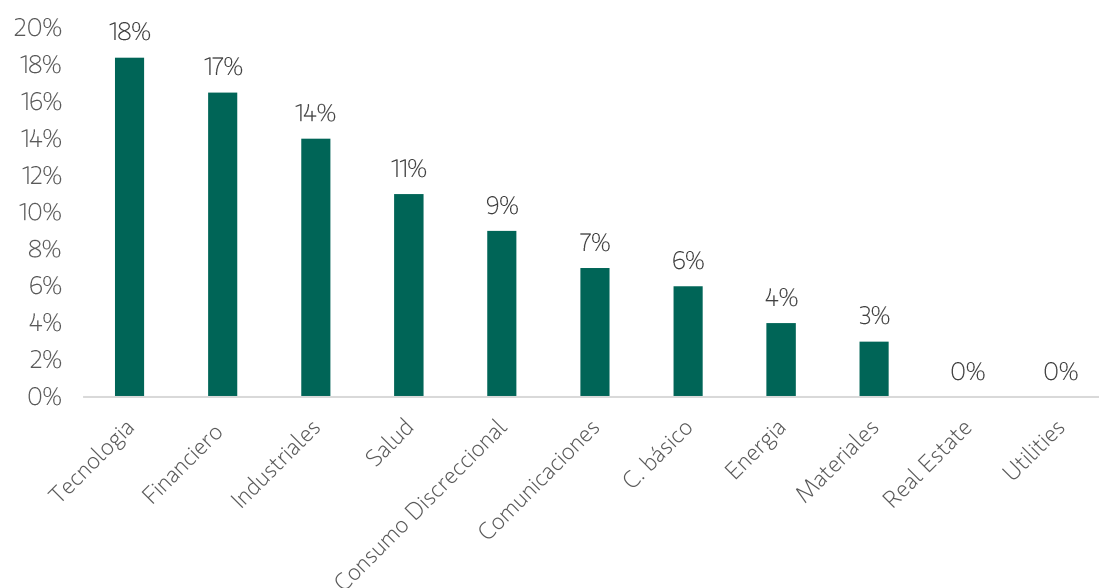
March Global Quality

La **rentabilidad de March Global Quality** durante el mes de mayo es del 4,29% (clase A€) y la rentabilidad en el año es del 0,75%.

El nivel de **exposición a renta variable** es del 89% (90% el pasado mes), permaneciendo el resto en liquidez.

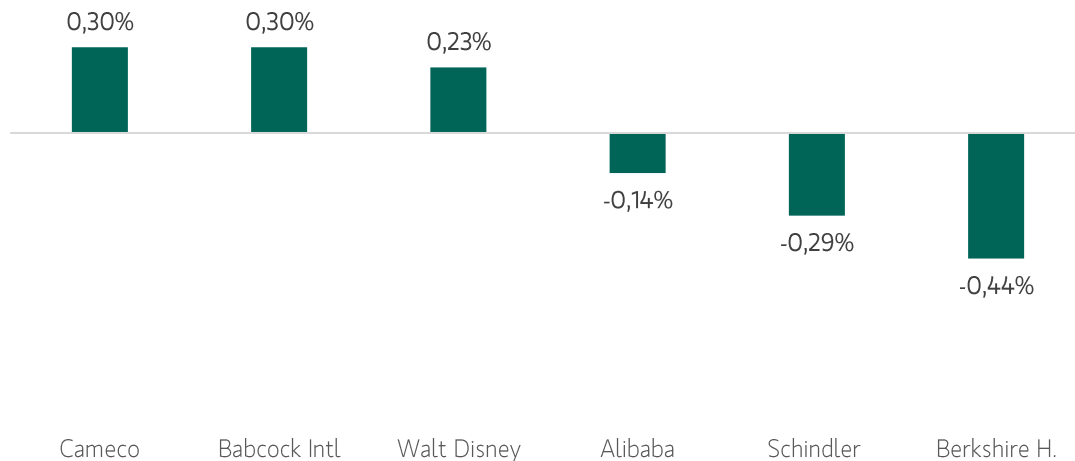
La **exposición sectorial**, en línea con el Departamento de Estrategia del banco, se ha reestructurado con el objetivo final de incrementar el peso en el sector financiero y tecnológico, especialmente en Estados Unidos. Por lo tanto, los sectores con mayor ponderación en cartera son, a cierre de enero son: Tecnología (18%), Financiero (17%), Salud (13%), Industriales (12%), y Consumo Discrecional (11%).

Exposición sectorial (% sobre Renta Variable)



Fuente: March A.M.

Los mayores **aportadores de rentabilidad** han sido: Cameco, Babcock Intl, Disney, Subsea 7, Wise y Abbott Laboratories. Por el lado de los mayores **detractores** de este mes, destacamos: Berkshire Hathaway, Schindler, Alibaba, United Health y Teleperformance.

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

Fuente: March A.M.

A cierre del mes de mayo los valores con mayor peso en cartera son los siguientes: Berkshire H, JPM Chase, Microsoft, ETF Amundi Nasdaq 100, Apple y Nestle.

Comentarios sobre la cartera

Los sectores que más nos han aportado en comparación al índice de referencia han sido el sector de Comunicaciones, Energía y Tecnología. Los sectores de Salud, Consumo Estable y Consumo Discrecional han sido, comparativamente, donde peor lo ha hecho la cartera.

En el sector de **Comunicaciones** las principales apuestas en cartera tienen un comportamiento muy positivo en el mes, destacando Disney, Universal Music Group y Alphabet y Meta. (donde un peso relativo sectorial más bajo penaliza levemente la evolución de la cartera).

En el sector de **Energía** nos aportan rentabilidad las fuertes subidas de Cameco (+29%) y Subsea 7 (+15%).

En el sector de **Tecnología** las fuertes subidas de Broadcom, Nvidia, Microsoft, TSMC y ASML nos proporcionan un relativo levemente superior al del índice en esta industria.

En el sector de **Salud** nos especialmente las caídas de United Health Group (situación que hemos aprovechado para incrementar nuestras posiciones en el valor), Elevance y Sanofi. Abbot y Novo Nordisk destacan en la parte de las subidas.

El sector de **Consumo Estable** lo hacemos levemente peor que el índice a pesar de las subidas de Dollar General y Procter & Gamble

El sector de **Consumo Discrecional** subimos menos que el índice: Alibaba, McDonald's y LVMH nos penalizan. Las subidas vienen por parte de Booking, Nike y Amazon.

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, por favor contactar:

March A.M.

Castelló, 74, 28006 Madrid, España.

+34 914 263 700

www.march-am.com

www.bancamarch.es