

March Portfolio Max 65, F.I.

March Portfolio Max 65, ha cerrado el mes de marzo 2025, con una rentabilidad de -3.71%, y una rentabilidad acumulada en el año de -2.71%.

El índice de renta variable mundial (Bloomberg World) tuvo una caída del -4.07% en el mes. A nivel geográfico, las acciones de los mercados europeos descendieron un -3.12% (Europe 600), las acciones de los mercados emergentes ascendieron un +1.7% (Bloomberg EM) y por su parte el índice americano, S&P 500, descendió un -5.75%.

A nivel de masas de activos, MARCH PORTFOLIO MAX 65 FI, tiene un 48.22% en renta variable (exposición bursátil neta), 43.08% en renta fija, y el resto en activos monetarios. Las acciones en directo ocupan el 40.54% del patrimonio, y fondos o ETFs de renta variable global 9.93%. Mantenemos un 2.26% en coberturas para el ejercicio del S&P 500.

En renta variable, vendimos Uranium Energy Corporation (-32.73%), y parcialmente Coca Cola (+9.8%). Redujimos nuestra participación en Biotecnología, Janus Biotech (-2.63%). Y añadimos un (+0.6%) adicional en el ETF S&P Equalweight.

Durante el mes, los valores de Renta Variable con mayor contribución al comportamiento del fondo han sido: Northrop Grumman (+0.05%), Mondelez International (+0.02%), y Transdigm (+0%). Los valores de Renta Variable con peor contribución han sido: Oracle (-0.26%), Bank of America (-0.25%), y Nike (-0.23%).

Por el lado de la Renta Fija, mantenemos un 28.64% en bonos en directo, y un 14.45% en fondos o ETFs. Además, mantenemos futuros sobre el Treasury 10yrs (4.9%). La TIR de la cartera se sitúa en el 3.94%, con una duración media de 3,75 años (datos incluyendo fondos).

En renta fija, vendimos posiciones en Aemspa 2026, Telefonica 2026, Francia 2028, y Treasuries 2025, 2026, y 2027. Cerramos posiciones en Aberdeen EM Corp (+7.53%). Añadimos Treasury 2029. Buscamos reducir crédito, y alargar duraciones en este contexto.

En marzo, los tipos subieron en general, y en Estados Unidos. se prolongó el rendimiento superior de febrero. En general, US 2 años -11bps, 10 años flat; Alemania 2 años 2bps, 10 años 33bps. En EE.UU., la curva de los bonos del Tesoro se inclinó y la parte delantera obtuvo mejores resultados. Aunque los precios subieron a finales de marzo (18 puntos básicos frente a mínimos de 11 puntos básicos), las últimas comunicaciones del BCE sugieren que una mayoría cada vez más grande se inclina por una pausa, y que la decisión final probablemente sea más polémica de lo que sugieren los precios de la Eurozona. La reunión de marzo del BCE no fue un acontecimiento muy relevante, ya que el recorte de 25 puntos básicos estaba totalmente descontado.

En divisas, el dólar bajó de nuevo en marzo (DXY -3,2%) continuando con las pérdidas del mes anterior.

Con respecto a las Perspectivas de March Portfolio Max 65 FI, para el primer semestre 2025, continuamos monitorizando las posiciones de renta variable en directo conforme a la neutralidad del fondo.

Equipo gestor:

Carlos Ruiz
José María Botella
César Hernández

Equipo comercial:

Marie O'Sullivan: mosullivan@march-am.com
Sofía Alonso-Alfaro: salonso@march-am.com

Así la contribución en el ejercicio por activo es:

- Renta Variable: -3.77%
- Renta Fija: -0.2%
- Alternativos: -0.12%
- Cash: +1.38%

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
Sofía Alonso-Alfaro: salonso@march-am.com