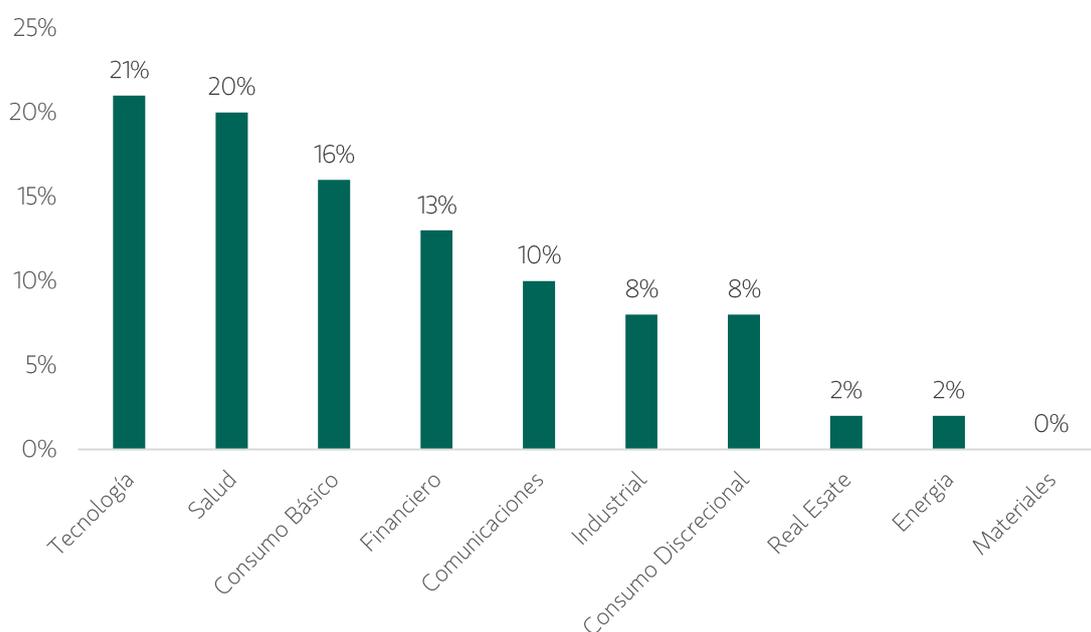


March International – March Universal Brands

La rentabilidad de March Universal Brands durante el mes de febrero es de -0,39%, con una rentabilidad acumulada en el año de +3,6% (clase A€).

En términos de **exposición sectorial**, el principal cambio de febrero es el aumento del peso en el sector financiero. La distribución es la reflejada en el siguiente gráfico:

Exposición sectorial (% sobre cartera)



Fuente: March A.M.

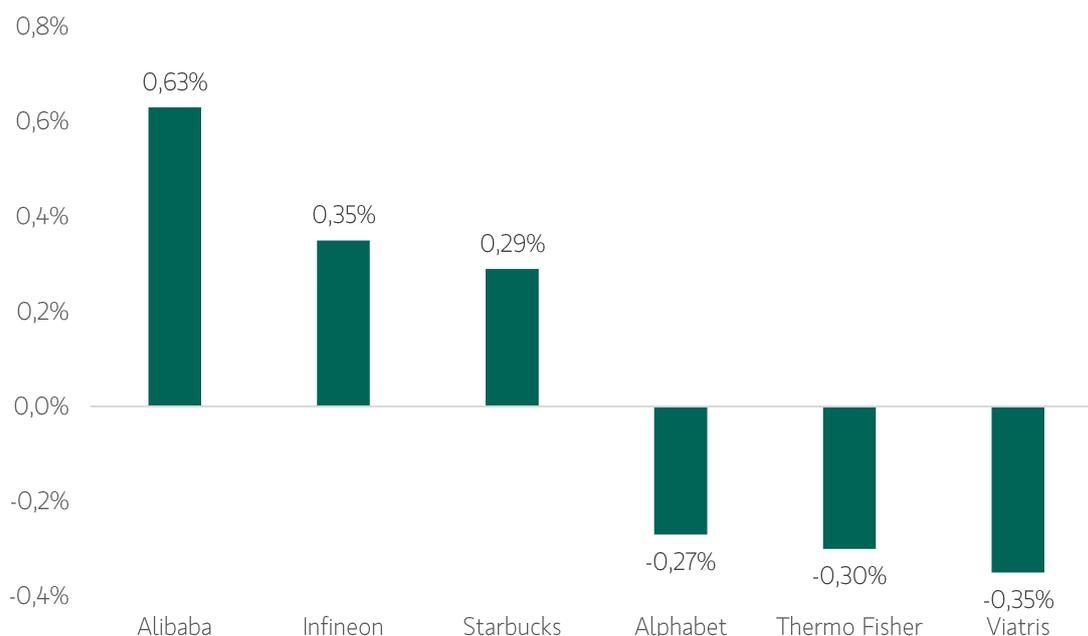
El nivel de **liquidez** de la cartera se encuentra en el 10% (8% a cierre de enero).

Durante el mes de febrero hemos llevado a cabo los siguientes movimientos:

- Ventas Parciales. Deere (80pb), Alibaba (30pb), Fortinet (80pb) e Infineon (60pb)
- Compras Parciales. L'Oreal (30pb) y Apple (80pb).
- Desinversión. Remy Cointreau.
- Nuevas incorporaciones. Adyen (80pb), JP Morgan (100pb) y Capgemini (100pb).

A continuación, se presentan los **principales contribuidores y detractores** a la rentabilidad del fondo en el mes de febrero. Sectorialmente, el fondo se ha visto beneficiado especialmente por la apreciación del sector de Consumo Discrecional (+72 pb) y Financieras (+16pb). Por su parte, el sector de comunicaciones (-64pb) y tecnología (-38pb) han sido los sectores que han lastrado la rentabilidad del fondo.

Principales contribuidores y detractores el mes (% sobre Patrimonio)



Fuente: March A.M.

Durante el mes de febrero destacamos el aumento de peso en el sector financiero con la incorporación de Adyen y JP Morgan:

- **Adyen** es un proveedor global de métodos de pago caracterizado por su servicio completo en una misma plataforma, incluyendo el procesamiento de pagos y la gestión del riesgo, entre otros. Dentro de sus pilares de crecimiento destacamos:
 - i) el comercio electrónico (o *e-commerce*). La compañía está creciendo en su *wallet*, con la incorporación de clientes importantes como Xbox, Office y Cloud (propiedad de Microsoft) y LVMH.
 - ii) Nuevo objetivo de clientes: PYMES. El éxito principal de Adyen en los últimos años ha sido gracias a la incorporación de clientes grandes como Ebay, Amazon, además de los mencionados previamente. Recientemente, el equipo directivo recalcó la relevancia de las PYMES en la estrategia de crecimiento de la compañía.

Finalmente, el principal riesgo a destacar es la concentración en clientes, donde los 10 principales clientes suponen cerca de un 30% de las ventas.

- **JP Morgan**. Mayor banco por volumen de activos en EE. UU. con una capitalización de más de 600.000m de dólares. Desde la crisis global financiera, JP ha desarrollado una destacada estrategia ganando cuota de mercado en todos los negocios en los

que opera. Ha demostrado una capacidad de generación de beneficios menos volátil que el resto de sus competidores globales permitiéndole mejorar su posición de solvencia y reduciendo su apalancamiento. En 2025, las potenciales medidas (menor regulación) de Trump creemos serán positivas para la economía americana en general y el sector financiero en particular. El banco cotiza a 14 veces los beneficios esperados en 2025.

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