



MARCH CARTERA DEFENSIVA A, F.I.

Junio-2026

Fondo de fondos de perfil defensivo, con una exposición máxima del 15% a renta variable (habitualmente 10%). El resto de la exposición se invierte en renta fija pública / privada de calidad. Diseñado para preservar el capital y minimizar la volatilidad, ideal para inversores que priorizan la seguridad. El fondo integra factores ASG y es Artículo 8 bajo SFDR.

Comentario Mensual

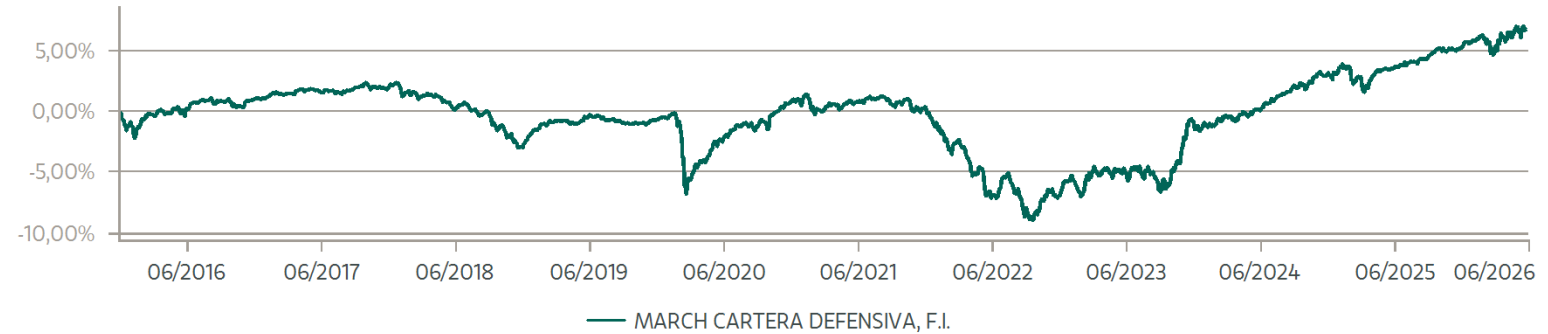
Durante el mes de junio la rentabilidad de la cartera se situó en el -0,22% acumulando en el año +1,37%. La cartera, tras las tensiones en los mercados financieros derivadas del conflicto en Irán y los cambios recientes en las políticas monetarias de algunos bancos centrales, mantiene un sesgo defensivo a corto plazo, bajo el riesgo de ver repuntes en la inflación y una política monetaria algo restrictiva; pero con una visión positiva para el conjunto del año, ante la reducción de los costes de la energía tras la apertura del estrecho de Ormuz, lo cual debería favorecer cierta recuperación del crecimiento económico y las expectativas de crecimiento en resultados empresariales e inversión global. Durante junio los principales movimientos se centraron en reducir el fondo de retorno absoluto como el Shroeder Gaia Egerton o fondos globales como el Schroder International Global Equity para invertir en fondos más definidos geográficamente es el caso del fondo Fidelity China Consumer o más definidos temáticamente como es el caso del fondo DNB European Defense buscando invertir en activos con potencial de revalorización a medio y largo plazo. Se aumentó peso en materias primas buscando una cobertura contra repuntes de inflación.

Junio por fin permitió la apertura del estrecho de Ormuz y con ello durante junio de produjo una significativa rebaja del precio del petróleo, que en el caso del Brent fue desde niveles de 90 USD por barril a cerca de 70 USD por barril. La reducción de los precios de la energía permitió igualmente una moderación de las expectativas de inflación a ambos lados del Atlántico y con ello un menor temor a ver endurecimiento monetario por parte de los bancos centrales. No obstante, durante junio el BCE elevó los tipos 25pbs y la FED durante su primera reunión con Kevin Warsh al frente mantuvo un comunicado firme con los riesgos de inflación generando expectativas de subidas de tipos para ambos bancos durante 2026. La reducción de los precios del crudo permitió durante el trimestre alcanzar niveles de rentabilidad para la renta variable del 15,2% para el índice MSCI EMU o el S&P500 un retorno del 15,2%. Durante junio a pesar de la reducción de los riesgos inflacionistas, las subidas de expectativas de tipos y la volatilidad observada en las cotizaciones del sector tecnológico ante una mayor cautela sobre los ritmos de desarrollo de la inversión prevista y los volúmenes crecientes de necesidades de financiación junto cuellos de botella en generación y transmisión eléctrica y producción de hardware hizo que el comportamiento de las bolsas en junio fuera muy distinto al acumulado en el trimestre. En el caso del S&P500 durante junio decreció un 1%, la renta variable global en USD tuvo un crecimiento plano, mientras que Europa pudo recuperar parte del terreno perdido durante el trimestre con un MSCI EMU subiendo un 4,2%, mientras que las bolsas emergentes cayeron de media un -1,2%. La renta fija, presentó un movimiento positivo en general, tanto gobierno como crédito. El peor comportamiento se lo llevaron en este escenario los metales preciosos como el caso del oro con caídas del 11,8%.

Ratio Rentabilidad/Riesgo.

Rentabilidad mes	-0,22%	Rentabilidad 1 año	3,09%
Rentabilidad 3 meses	1,76%	Rentabilidad 3 años	12,35%
Rentabilidad acumulada 2026	1,37%	Volatilidad a 1 año	2,09%

Comportamiento de su Cartera



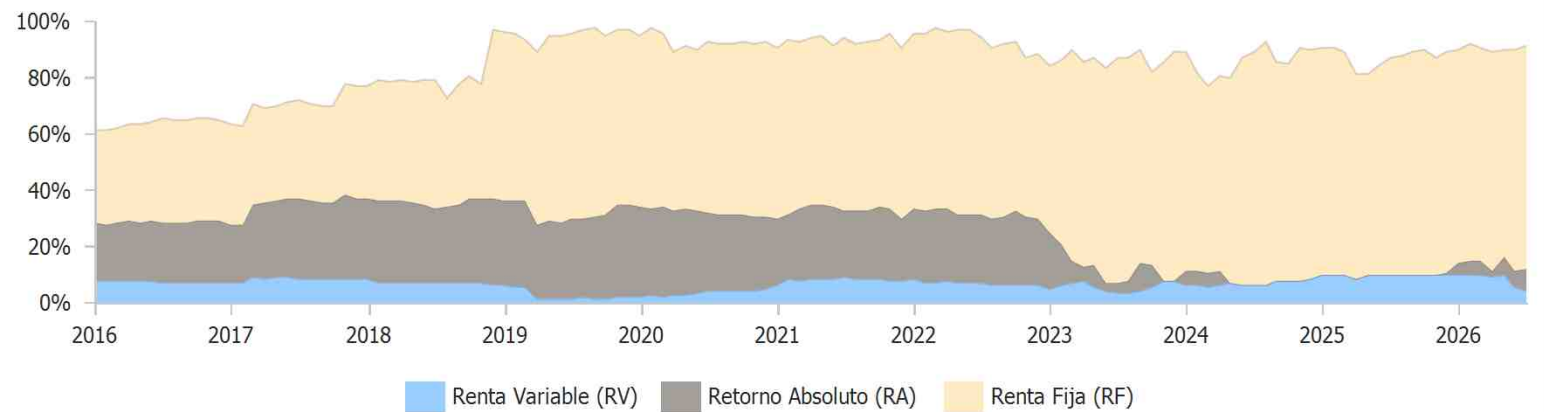
Rentabilidad Mensual

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2026	0,51%	0,40%	-1,28%	1,00%	0,98%	-0,22%							1,37%
2025	0,56%	0,21%	-1,10%	0,08%	0,69%	0,10%	0,55%	-0,04%	0,30%	0,76%	0,02%	0,08%	2,22%
2024	-0,11%	-0,18%	0,75%	-0,36%	0,32%	0,52%	0,87%	0,47%	0,41%	-0,09%	1,01%	0,16%	3,82%
2023	1,44%	-1,20%	1,83%	0,21%	0,14%	-0,24%	0,47%	0,05%	-1,49%	0,25%	2,44%	2,69%	6,71%
2022	-1,35%	-1,27%	-0,19%	-1,54%	-0,66%	-2,64%	1,65%	-0,94%	-2,29%	0,41%	1,57%	-0,27%	-7,35%
2021	-0,30%	-0,36%	-0,10%	0,53%	0,08%	0,10%	0,32%	0,12%	-0,59%	-0,02%	-0,55%	0,33%	-0,45%

El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no pretende ser, no es y no puede considerarse en ningún momento una recomendación de inversión o de contratación de productos financieros. En ningún caso constituye un documento informativo oficial de los Fondos de Inversión en el recogido, no habiendo sido verificado ni aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Únicamente se ha elaborado para facilitar la decisión independiente e individual de cada inversor y no pretende reemplazar al asesoramiento necesario para contratar este tipo de productos. El inversor interesado debe ser consciente de que los productos a los que este documento se refiere pueden no ser adecuados 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. March A.M. no asume responsabilidad alguna por cualquier coste o pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar 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 sin el permiso previo por escrito de March A.M.



Evolución de la Distribución de Activos



Tipos de Activos

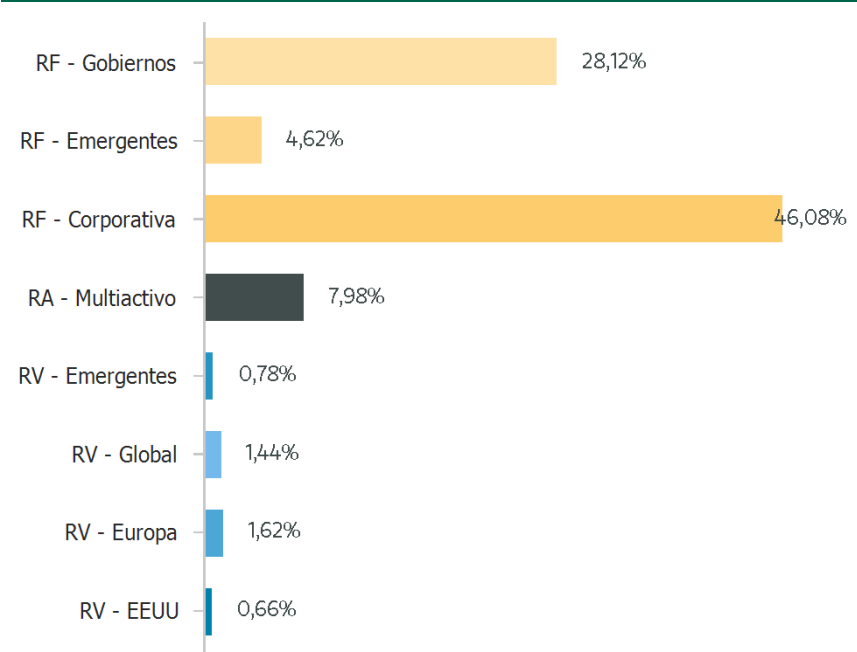
Tipo de Activo	Peso
Liquidez y Activos Monetarios	0,00%
Renta Fija (RF)	78,82%
Renta Variable (RV)	4,50%
Retorno Absoluto (RA)	7,98%
Otros	0,00%

Cartera - Principales Posiciones

Fondo	Subcategoría	Peso
FRKN EUR S DUR BD-EBEURACC	RF - Corporativa	7,07%
ETF. WT CORE PHYS GOLD	RA - Multiactivo	6,00%
MARCH RENTA FIJA CP C	RF - Corporativa	4,58%
EVLI SHORT CORP BOND IB EUR	RF - Corporativa	3,66%
MARCH INTL-TORRENOVA LUX I EUR	RF - Corporativa	2,94%
NORDEA LOW DUR EUR C-BI EUR	RF - Corporativa	2,80%
FONMARCH FI C	RF - Corporativa	1,46%
MFS EMERG MARK DEBT II ACC	RF - Emergentes	1,38%
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-I	RF - Gobiernos	1,01%
FRANK EURO TOT RETURN S EUR	RF - Corporativa	0,89%

Datos correspondientes a inversión en fondos; el resto invertido en activos monetarios y renta fija con duración inferior a 1 año.

Distribución de Activos



Máxima exposición a renta variable en las cuatro carteras



Datos Generales

Fecha de lanzamiento	20/10/2004
Cambio de política de Inversión	06/11/2020
Patrimonio (M)	EUR 39,1
Valor liquidativo y liquidez	Diaria
Gestora	March Asset Management S.G.I.I.C., S.A.
Depositario	BANCO INVERSIS, S.A.
ISIN	ES0160921039

Comisiones

Gestión	0,7 % + 9,0 % Éxito
Depósito	0,04%
Inversión Mínima	—

Nivel de Riesgo

1	2	3	4	5	6	7
← Potencialmente menor rendimiento			Potencialmente mayor rendimiento →			
← Menor riesgo			Mayor riesgo →			
Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.						

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/es/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. Puede consultar el DFI y el folleto del fondo en www.march-am.com, en www.bancamarch.es o bien solicitar una copia en papel en una oficina de Banca March. Entidad Gestora de los fondos: March Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., (Nº registro en la CNMV: 190). Entidad Promotora: Banca March, S.A. (D-0010). Depositario: Banco Inversis S.A.. Auditor: Deloitte S.L.