



COMUNICACIÓN DE CARÁCTER COMERCIAL

MARCH PENSIONES 50/50, F.P.

Octubre 2025



Premios Expansión - Allfunds
"Mejor Gestora de Renta Variable"

MARCH A.M.
 **BancaMarch**

Fondos de Pensiones Individuales

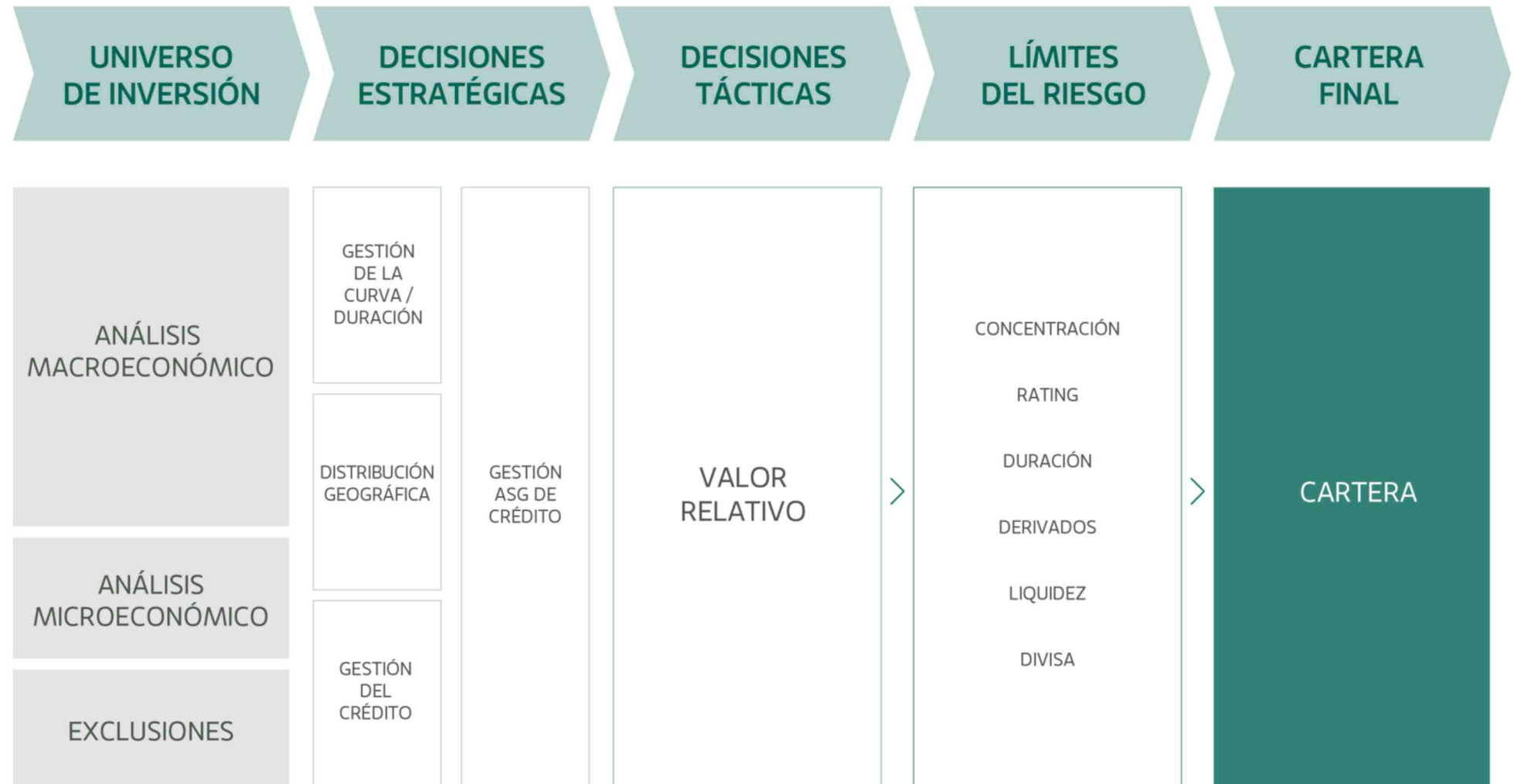
Gama de Fondos de Pensiones Individuales y EPSVs

Nuestra **gama de Fondos de Pensiones Individuales y EPSVs** abarca la renta fija a corto plazo, la renta fija, fondos mixtos y la inversión 100% en renta variable. A su vez contamos con dos Planes de Pensiones de Ciclo de Vida, March Babyboomer, F.P. y March Generación X, F.P. dirigidos a clientes que tengan previsto jubilarse en 2030 y en 2045 (respectivamente).



Proceso de Inversión

Renta Fija

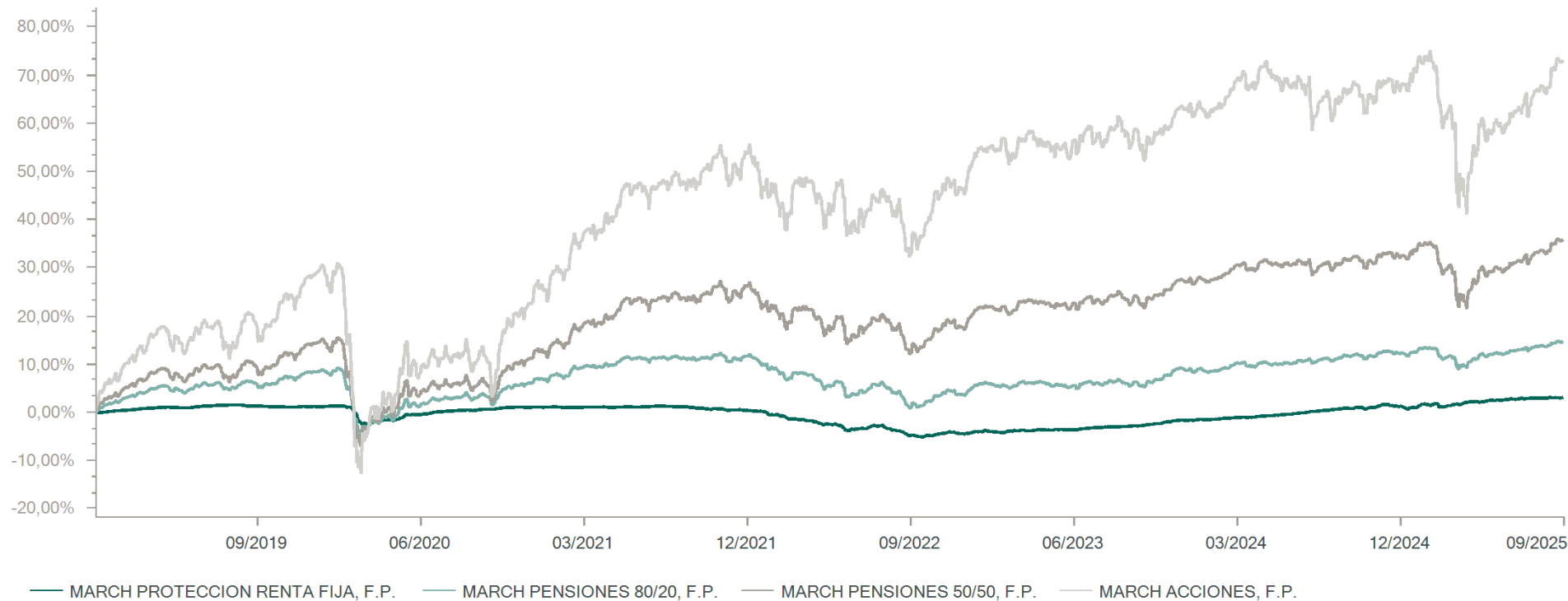


Proceso de Inversión

Renta Variable



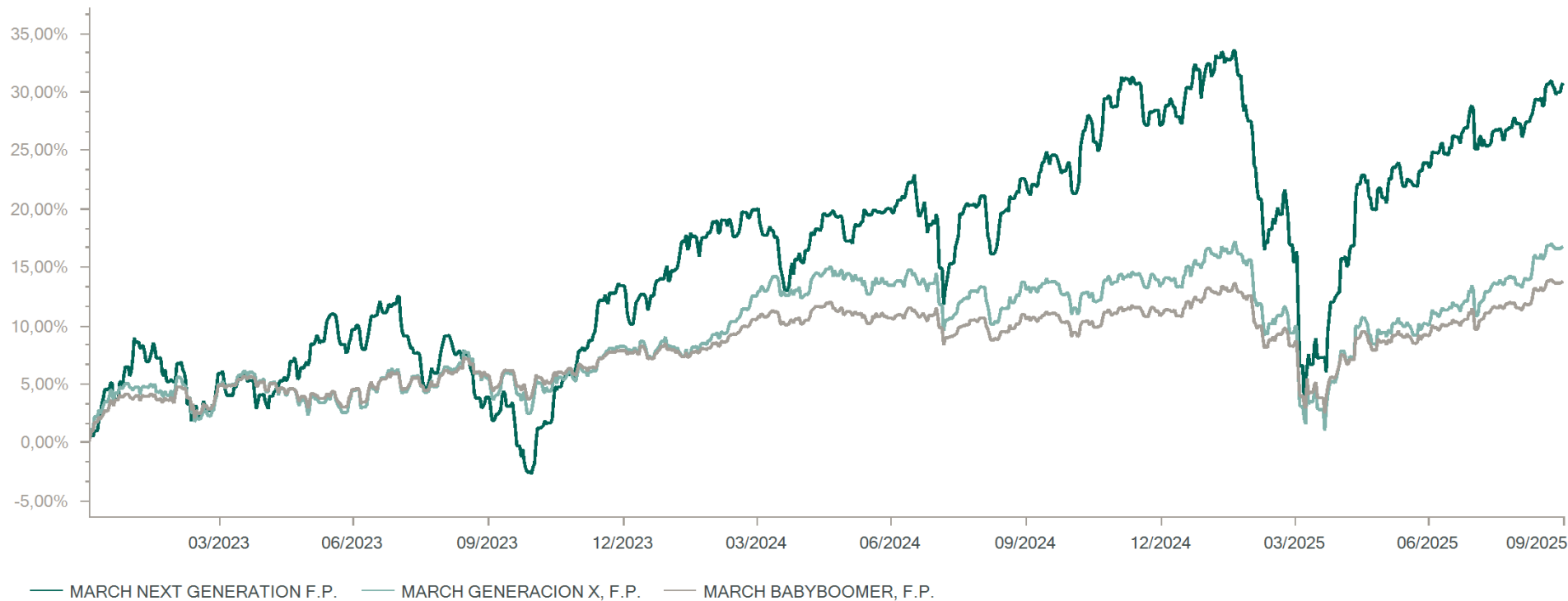
Grafico de Comparación de Rentabilidades



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2025	Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	2024	2023	2022	2021	2020	Volatilidad	Correlación	R²	Tracking Error
MARCH PROTECCION RENTA FIJA, F.P.	1,78%	0,11%	0,43%	1,47%	2,20%	8,32%	2,94%	3,00%	-4,84%	-0,65%	-0,13%	1,30%	0,91	0,83	0,05%
MARCH PENSIONES 80/20, F.P.	2,21%	0,94%	2,10%	3,09%	2,62%	13,63%	2,82%	5,49%	-7,34%	5,22%	-1,94%	3,10%	0,52	0,28	0,22%
MARCH PENSIONES 50/50, F.P.	2,76%	2,09%	4,60%	5,48%	3,08%	21,09%	3,66%	8,83%	-7,16%	13,51%	-2,42%	7,49%	0,43	0,19	0,50%
MARCH ACCIONES, F.P.	3,64%	3,98%	8,43%	8,98%	3,74%	30,62%	2,12%	12,59%	-5,56%	25,45%	-4,14%	14,37%	0,92	0,85	0,46%

Rentabilidad acumulada de los fondos desde 02/01/2019. La Correlación, R² y Tracking Error presentados relacionan cada fondo con su benchmark asociado. Fuente de datos: March A.M.El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

Grafico de Comparación de Rentabilidades



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2025	Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	2024	2023	2022	2021	2020	Volatilidad	Correlación	R²	Tracking Error
MARCH NEXT GENERATION F.P.	2,76%	2,72%	5,52%	11,84%	7,00%	32,27%	12,18%	13,47%	-26,21%	-0,31%		13,80%	0,60	0,36	0,82%
MARCH GENERACION X, F.P.	2,81%	2,88%	6,12%	6,78%	3,26%	27,11%	4,96%	8,95%	-6,27%	9,48%	1,28%	9,96%			
MARCH BABYBOOMER, F.P.	2,51%	2,04%	4,29%	5,12%	2,91%	21,24%	2,91%	8,40%	-5,48%	7,61%	1,42%	7,07%			

Rentabilidad acumulada de los fondos desde 02/01/2023. La Correlación, R² y Tracking Error presentados relacionan cada fondo con su benchmark asociado. Fuente de datos: March A.M.El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

March Pensiones 50/50, F.P.

Ahorrradores que quieran invertir de forma moderada para su jubilación, manteniendo una exposición a renta variable entorno al 50%

Fondo mixto que invierte tanto en Renta Fija como en Renta Variable:

- **Renta Variable:** las bandas de inversión van de 30-75%, si bien de forma estructural y a largo plazo mantendrá una **exposición media del 50%**
- **Renta Fija:** las bandas de inversión van de 0-70%, si bien de forma estructural y a largo plazo mantendrá una **exposición media del 50%**

En la Renta Variable:

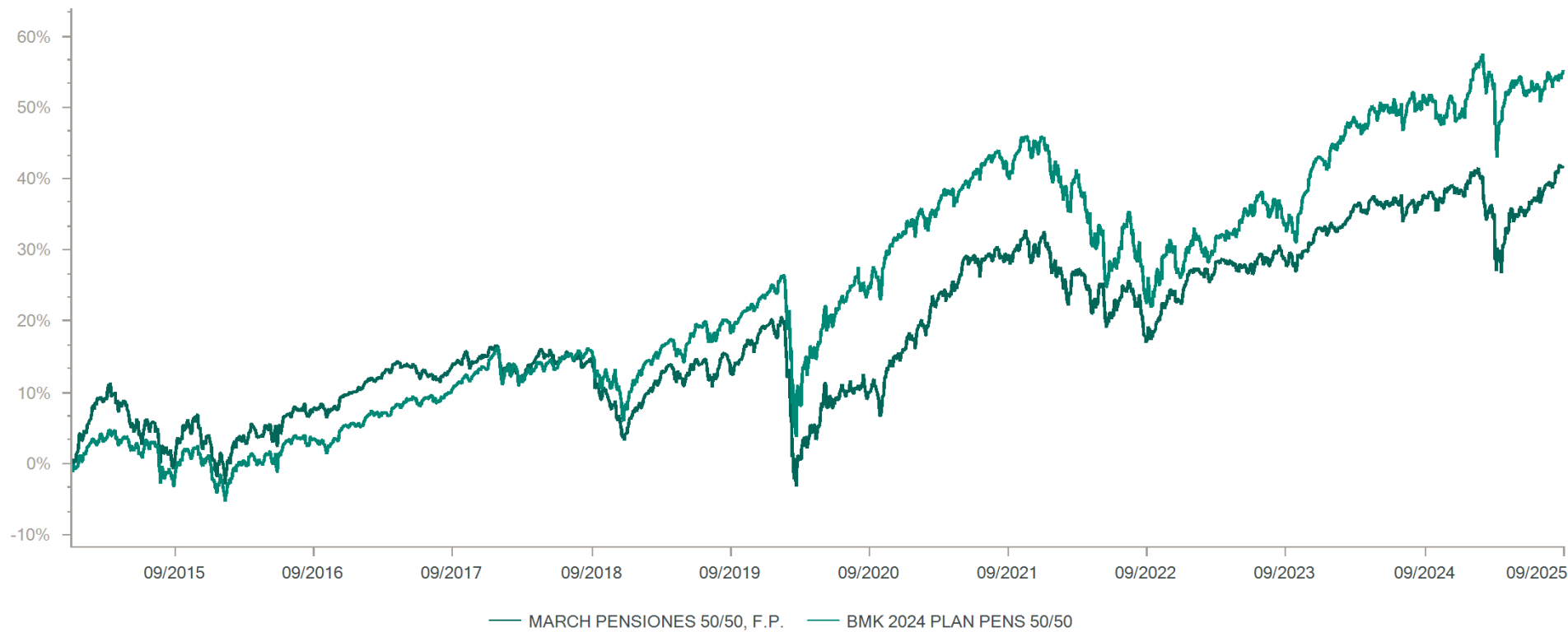
- Amplio **universo de inversión global** (compañías de países desarrollados y emergentes)
- Proceso de **stock-picking** puro a través de un riguroso y disciplinado análisis fundamental propio, con estimaciones de precio de entrada y precio objetivo
- **Criterios homogéneos** en las compañías que forman parte de la gestora: calidad de negocio (ventajas competitivas sostenibles), gobierno corporativo (preferencia por compañías familiares), situación financiera saneada, descuento razonable respecto a nuestra valoración (margen de seguridad)

En la Renta Fija:

- Buscar **emisiones** pertenecientes a países del a UE o de la OCDE, **de elevada calidad crediticia** (BBB+ o mejor) denominados en EUR.
- La inversión en bonos de **peor calidad (High Yield) o pagarés de empresas sin rating**, no podrá superar el 25% de los activos del fondo.
- El rango de **duración** de la cartera será de **1-3,5 años**.
- La **liquidez** (en mercado secundario) de la emisión es clave a la hora de analizar la idoneidad de la inversión, así como el peso en cartera.

Gestión activa de las inversiones realizadas: analizamos, monitorizamos y revisamos cartera y universo de inversión continuamente

Rentabilidad



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2025	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2024	2023	2022	2021	2020	Volatilidad	Correlación	R²	Tracking Error
MARCH PENSIONES 50/50, F.P.	2,76%	2,09%	4,60%	5,48%	3,08%	21,09%	3,66%	8,83%	-7,16%	13,51%	-2,42%	7,49%	0,43	0,19	0,50%
BMK 2024 PLAN PENS 50/50	4,30%	0,96%	2,15%	1,14%	2,65%	26,80%	4,08%	13,11%	-13,14%	9,74%	7,62%	7,27%			

BMK 2024 PLAN PENS 50/50 = 50,00% IND. STOXX 50, 5,00% IND. STANDARD EURIBOR 3M, 45,00% IND. PAN EUROPEAN AGGEGATE GOVT RELATED

Fuente de datos: March A.M.El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	2,73%
3-6 m	1,22%
1	6,02%
1-3	21,97%
3-5	5,40%
5-7	2,78%
7-10	1,14%
> 10	1,32%
Total	42,57%

Rating	%
AA	0,44%
A+	1,21%
A-	15,58%
BBB+	5,97%
BBB	8,21%
BBB-	7,67%
BB+	1,07%
BB	0,32%
NR	1,53%
Total	42,00%

Vencimiento	%
TIR	2,80 %
Duración	2,44 años
Vida Media	3,32 años

País	%
ESPAÑA	21,45%
ITALIA	7,65%
FRANCIA	5,54%
PAÍSES BAJOS	2,49%
E.E.U.U.	0,91%
REINO UNIDO	0,88%
PORTUGAL	0,52%
JAPÓN	0,52%
SUIZA	0,51%
ALEMANIA	0,50%
BÉLGICA	0,40%
LUXEMBURGO	0,36%
IRLANDA	0,28%
Total	42,00%

Los desgloses mostrados no incluyen la exposición a fondos de terceros ni la liquidez en cuenta corriente, a excepción del desglose de vencimiento por tramos que contempla la liquidez en cuenta corriente en el rango “<3m”.

Fuente de datos: March A.M.

30/09/2025

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
Mid Caps ($\geq 2000 < 10.000$)	0,64%
Large Caps ($\geq 10.000 < 100.000$)	14,60%
Giant Caps (≥ 100.000)	37,01%
Total	52,24%

Sector	%
Tecnología	13,14%
Fondo	6,26%
Financiero	6,13%
Industriales	5,28%
Salud	4,96%
Consumo Discrecional	4,94%
Telecomunicaciones	4,52%
Consumo Básico	2,44%
Materiales	1,76%
Gas y Electricidad	1,43%
Energía	1,39%
Total	52,24%

País	%
E.E.U.U.	34,51%
IRLANDA	6,26%
PAÍSES BAJOS	1,91%
FRANCIA	1,85%
ESPAÑA	1,83%
ALEMANIA	1,18%
SUIZA	1,07%
DINAMARCA	0,94%
JAPÓN	0,77%
REINO UNIDO	0,75%
NORUEGA	0,64%
SUECIA	0,54%
Total	52,24%

El desglose de “Capitalización Bursátil” no incluye la exposición a fondos de terceros.
Fuente de datos: March A.M.

Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
B. ESTADO 0% 31/01/2027	Gobiernos	A-	6,02%
B. ESTADO 0% 31/01/2028	Gobiernos	A-	1,79%
ROBEKO CORP HYBRID BD-IH	Fondo	NR	1,30%
LA FRANCAISE SUB DEBT-C	Fondo	NR	1,30%
ODDO BHF EUR HY CI EUR	Fondo	NR	1,28%
SCHRODER INTL EURO CORP IZ	Fondo	NR	1,28%
B. ESTADO 0,8% 30/07/2027	Gobiernos	A-	1,25%
B. ESTADO 2,80% 31/05/2026	Gobiernos	A-	1,15%
TDA A-6 4,25 10/04/2031	Financiero	NR	1,09%
B. ESTADO 0,5% 30/04/2030	Gobiernos	BBB+	0,88%
Total			17,35%
Nr Emisiones en cartera			77

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
ETF. ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondo	IRLANDA	6,26%
ALPHABET INC.-CL A	Telecomunicaciones	E.E.U.U.	2,66%
APPLE INC NEW	Tecnología	E.E.U.U.	2,60%
MICROSOFT	Tecnología	E.E.U.U.	2,41%
BERKSHIRE HATHAWAY INC- CL B	Financiero	E.E.U.U.	2,36%
NVIDIA CORP	Tecnología	E.E.U.U.	2,16%
S&P GLOBAL INC	Financiero	E.E.U.U.	1,59%
ORACLE	Tecnología	E.E.U.U.	1,56%
IBERDROLA	Gas y Electricidad	ESPAÑA	1,43%
UNITEDHEALTH GROUP INC	Salud	E.E.U.U.	1,36%
Total			24,39%
Nr de compañías en cartera			55

Fuente de datos: March A.M.

30/09/2025

Datos de interés

	March Protección Renta Fija, F.P.	March Bonos, F.P.	March Pensiones 80/20, F.P.	March Pensiones 50/50, F.P.	March Acciones, F.P.	March Generación X, F.P.	March Babyboomer, F.P.
Estrategia	100% RF en EUR con duración máxima 3,5 años	100% RF en EUR con duración máxima 5 años	80% RF en EUR con duración máximo 5 años / 20% en RV Global	50% RF en EUR con duración máximo 5 años / 50% en RV Global	100% en RV Global	Plan de Pensiones de Ciclo de Vida	Plan de Pensiones de Ciclo de Vida
Nivel de Riesgo	2 / 7	2 / 7	3 / 7	4 / 7	6 / 7	5 / 7	5 / 7
Comisión de Gestión	0,85%	0,85%	1,3%	1,5%	1,5%	1,4%	1,2%
Comisión de Depositaría	0,1%	0,1%	0,20%	0,20%	0,20%	0,1%	0,1%

Advertencia legal

El presente documento tiene carácter comercial y está concebido con carácter informativo para facilitar la decisión independiente e individual del partícipe 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. En ningún caso constituye ni puede interpretarse como un elemento contractual, ni una recomendación personal, ni asesoramiento personalizado, ni oferta, ni solicitud de compra, venta o suscripción de valores u otros instrumentos.

La información aquí contenida no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión. Se recomienda por lo tanto la consulta de los Datos Fundamentales para el partícipe (el "DDFP"), antes de tomar cualquier decisión final de inversión, disponible en <https://www.march-am.com/> o a través de los comercializadores autorizados. Las inversiones descritas pueden conllevar una serie de riesgos descritos en el DFPF 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/>

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 Gestión de Pensiones S.G.F.P., S.A.U. , que pudieran sobrevenir.

March Gestión de Pensiones S.G.F.P., 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.

Para mayor información, por favor contactar:

March A.M.

Castelló, 74, 28006 Madrid, España.

+34 91 426 37 00

www.march-am.com

www.bancamarch.es

Equipo Comercial

Directora Comercial y Desarrollo de Mercados

Marie O`Sullivan

mosullivan@march-am.com

Comercial y Desarrollo de Mercados

Sofía Alonso-Alfaro Castillo

salonso@march-am.com