



COMUNICACIÓN DE CARÁCTER COMERCIAL

MARCH PROTECCION RENTA FIJA, F.P.

Octubre 2025



Premios Expansión - Allfunds
"Mejor Gestora de Renta Variable"

MARCH A.M.
 **BancaMarch**

Fondos de Pensiones Individuales

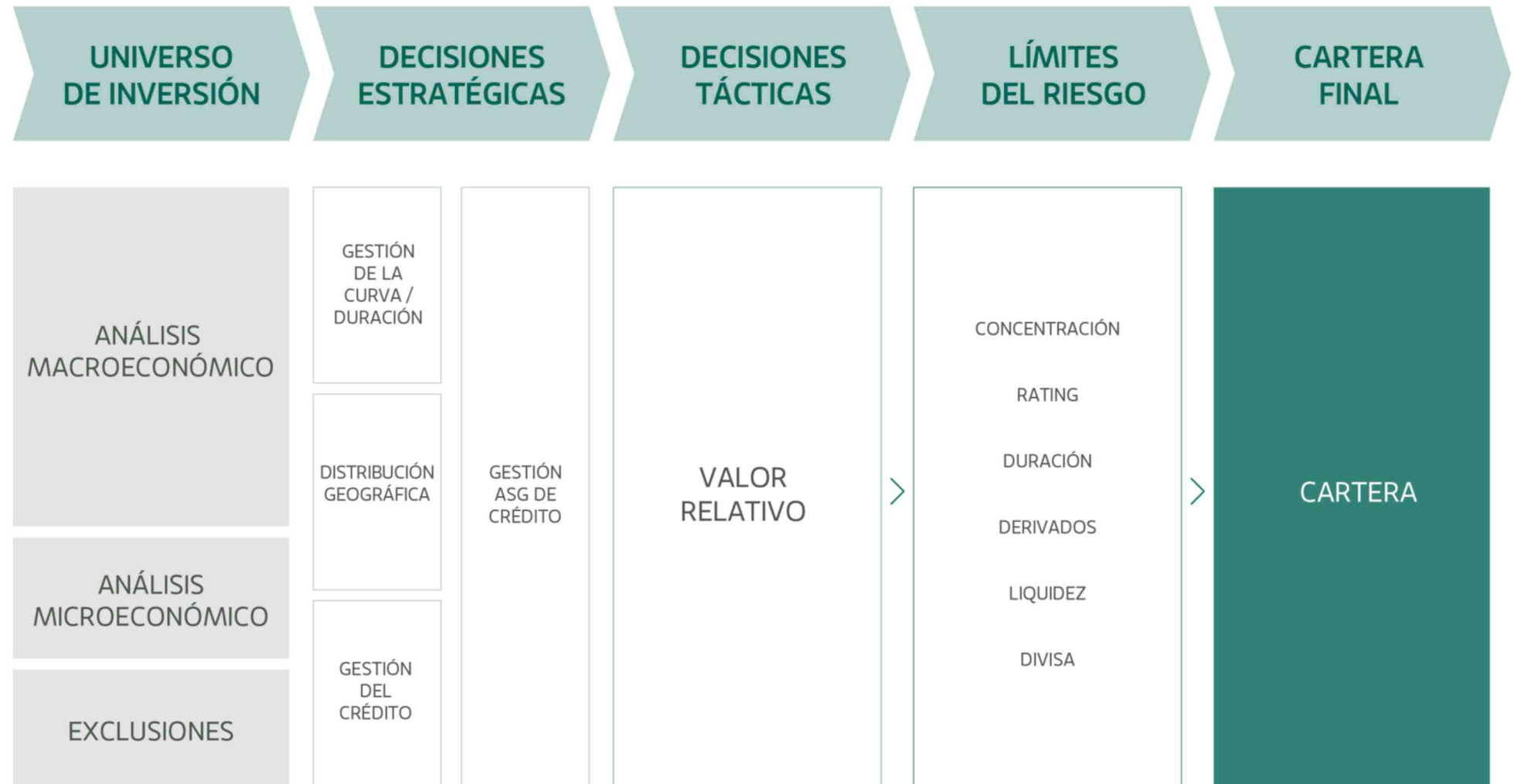
Gama de Fondos de Pensiones Individuales y EPSVs

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

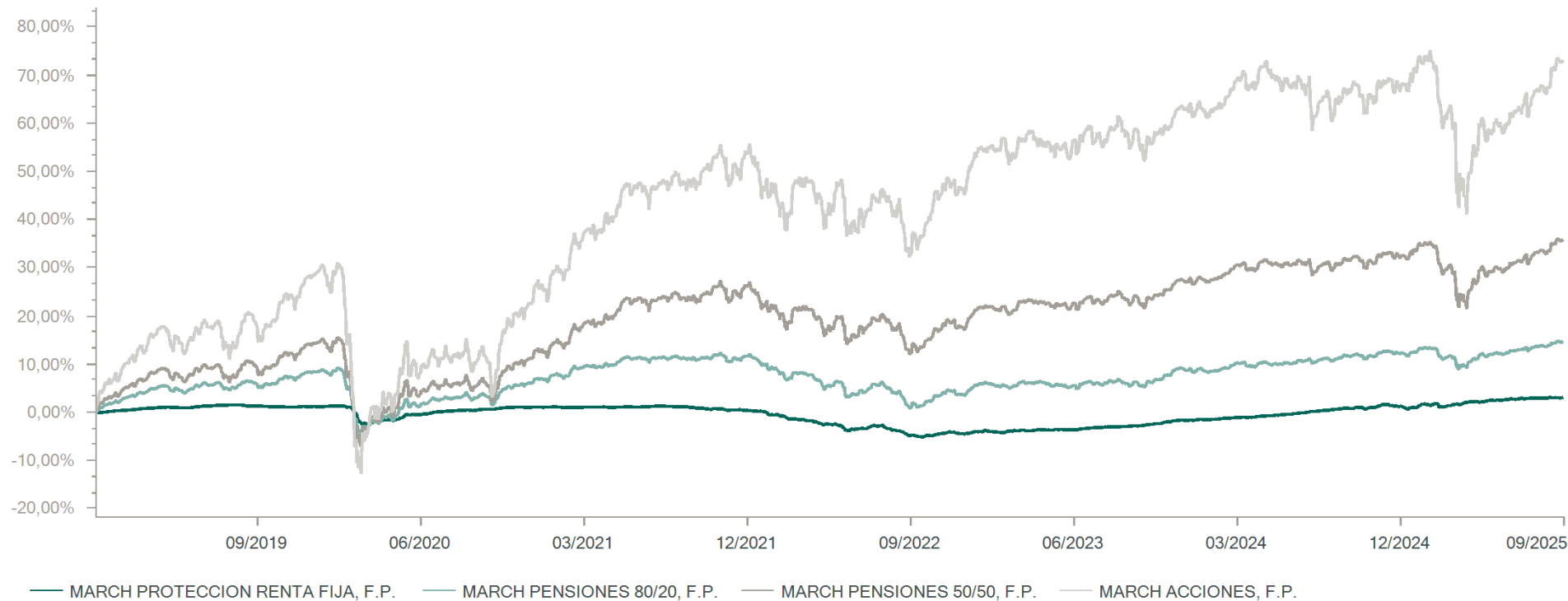


Proceso de Inversión

Renta Variable



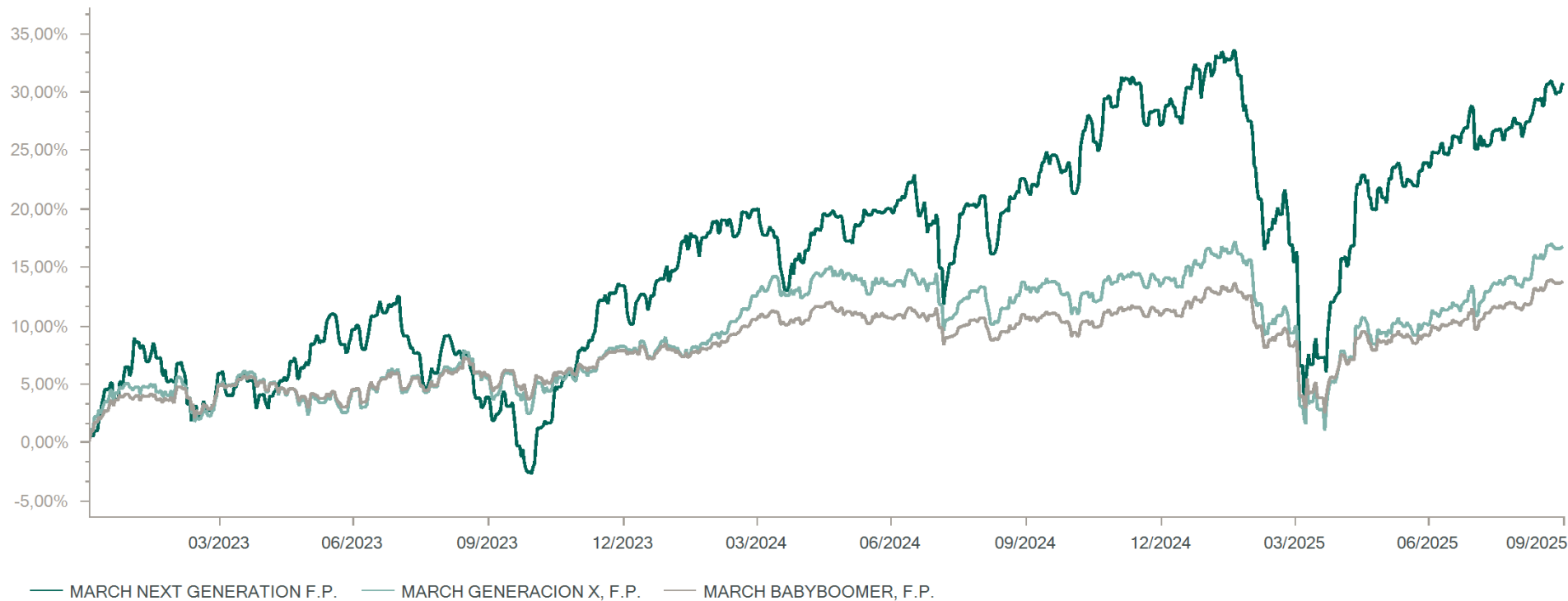
Grafico de Comparación de Rentabilidades



	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 Protección Renta Fija, F.P.

Para perfiles muy conservadores y personas cercanas a la jubilación (100% Renta Fija).

Fondo 100% Renta Fija denominada en EUR

- Cartera diversificada – c. 70/100 emisiones
- Gestión basada en análisis macroeconómico, lo que determina el posicionamiento tanto en curva como a nivel geográfico y de activo
- Activos en aprovechar los movimientos tácticos que surgen en el mercado en el corto plazo.
- Invertimos tanto en deuda soberana como en crédito, así como en pagarés de empresa o depósitos bancarios.

Las directrices de inversión son:

- Buscar **emisiones 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**, si bien estructuralmente y a largo plazo la duración será de 1,5 años
- Uso de **futuros cotizados** para tomas apuestas sobre la curva de tipos, o de forward para cobertura de divisa

Todas las emisiones que forman parte de la cartera comparten estos **criterios homogéneos**:

- El emisor debe pertenecer a **países de la UE o de la OCDE**
- La **inversión máxima** en la emisión será de un 10% (a nivel March A.M.), y una posición en cartera no superará generalmente el 5%
- 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 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%
BMK 2024 FONMARCH	1,22%	0,19%	0,39%	1,38%	1,60%	8,96%	3,16%	5,00%	-9,28%	-1,97%	2,25%	1,75%			

BMK 2024 FONMARCH = 50,00% IND. STANDARD EURIBOR 3M, 50,00% 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	7,89%
3-6 m	5,40%
1	12,46%
1-3	35,48%
3-5	25,79%
5-7	1,56%
7-10	1,03%
> 10	1,51%
Total	91,13%

Rating	%
AAA	2,32%
AA	0,98%
AA-	0,98%
A+	2,42%
A	1,44%
A-	24,25%
BBB+	26,01%
BBB	14,50%
BBB-	13,07%
BB+	1,22%
BB	1,07%
NR	1,57%
Total	89,84%

Vencimiento	%
TIR	2,69 %
Duración	2,55 años
Vida Media	2,88 años

País	%
ESPAÑA	39,72%
ITALIA	13,85%
FRANCIA	10,98%
PAÍSES BAJOS	7,68%
ALEMANIA	4,21%
E.E.U.U.	3,38%
PORTUGAL	1,30%
JERSEY	1,24%
DINAMARCA	1,01%
REINO UNIDO	1,00%
NORUEGA	0,98%
IRLANDA	0,97%
SUIZA	0,75%
JAPÓN	0,73%
BÉLGICA	0,55%
CANADÁ	0,50%
Rating	0,98%
Total	89,84%

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

Principales Posiciones

Nombre	Sector	Rating	%
B. ESTADO 0,5% 30/04/2030	Gobiernos	BBB+	9,15%
B. ESTADO 0,6% 31/10/2029	Gobiernos	A-	8,88%
B. ESTADO 0% 31/01/2028	Gobiernos	A-	6,02%
EVLI SHORT CORP BOND IB EUR	Fondo	NR	2,99%
ODDO CREDIT SHORT HY 1-3Y -EUR ACC	Fondo	NR	2,99%
NORDEA LOW DUR EUR C-BI EUR	Fondo	NR	2,99%
CEDULA AYT CAJAS GL 4,75% 25/05/2027	Financiero	BBB+	1,54%
HTHROW 1,5% 12/10/2025	Industriales	BBB+	1,24%
BTPS 2,2% 01/06/2027	Gobiernos	BBB-	1,23%
TDA A-6 4,25 10/04/2031	Financiero	NR	1,07%
RYANAIR 0,875% 25/05/2026	Industriales	BBB+	0,97%
ING 4,5% 23/05/2029	Financiero	BBB+	0,77%
ENGIE 3,625% 06/12/2026	Gas y Electricidad	BBB+	0,76%
NOVO BANCO 3,50% 09/03/2029	Financiero	BBB	0,76%
UBS 2,125% 13/10/2026	Financiero	A-	0,75%
Total			42,09%

Nr Emisiones en cartera 124

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