



COMUNICACIÓN DE CARÁCTER COMERCIAL

MARCH PENSIONES 50/50, F.P.

Agosto 2026



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

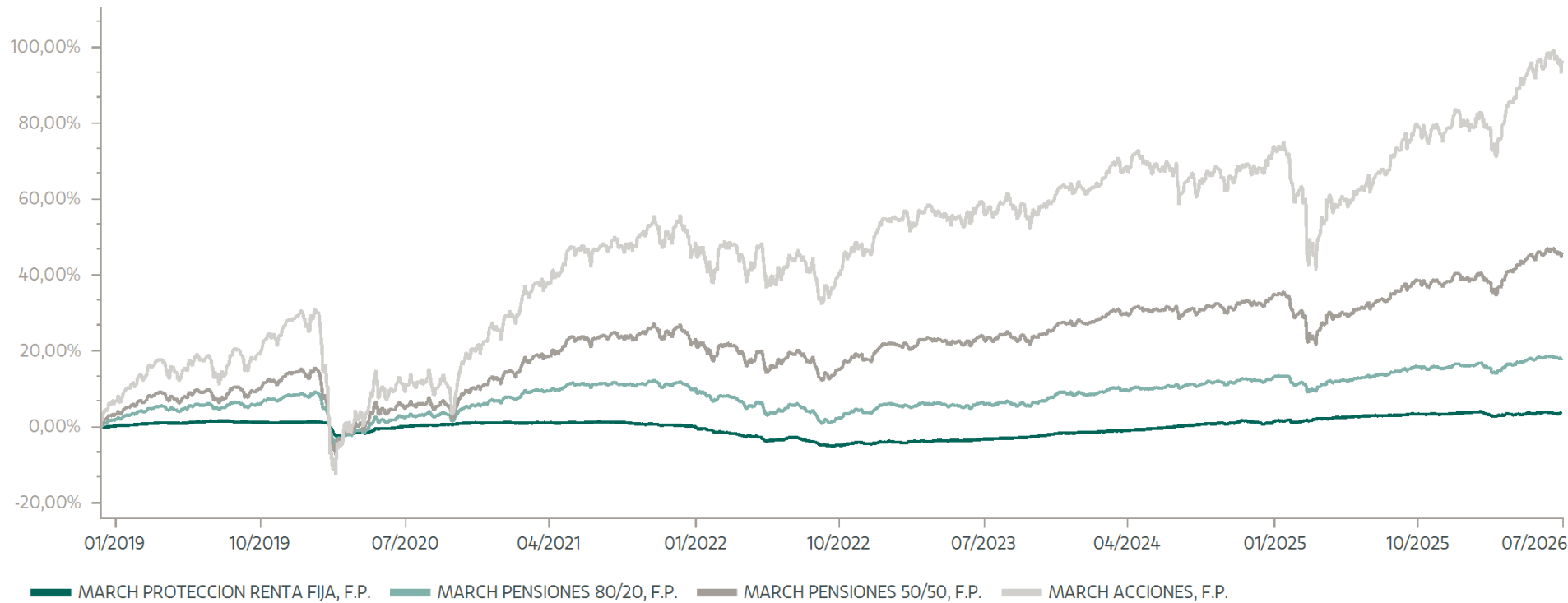


Proceso de Inversión

Renta Variable



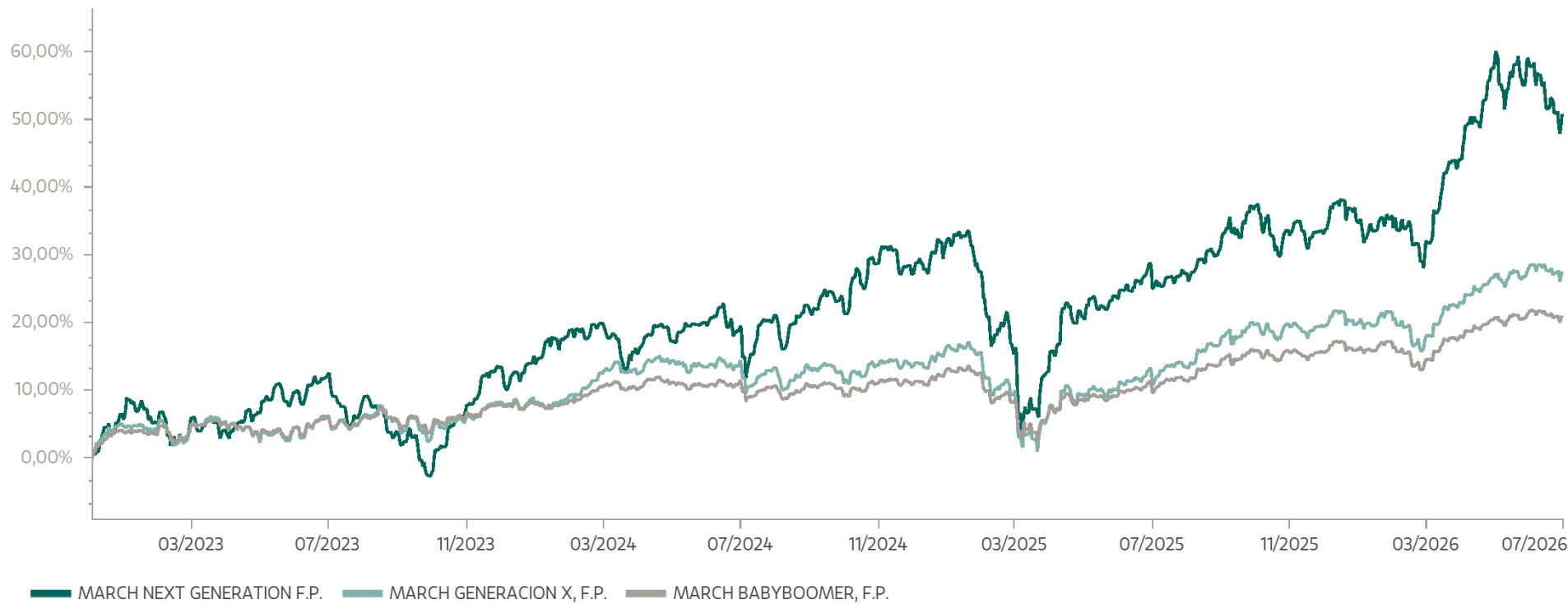
Grafico de Comparación de Rentabilidades



	Rentabilidad											Ratios de Riesgo			
	2026	Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	2025	2024	2023	2022	2021	Volatilidad	Correlación	R ²	Tracking Error
MARCH PROTECCION RENTA FIJA, F.P.	0,08%	-0,35%	0,29%	-0,20%	0,67%	7,01%	2,13%	2,94%	3,00%	-4,84%	-0,65%	1,25%	0,90	0,80	0,05%
MARCH PENSIONES 80/20, F.P.	2,09%	-0,27%	1,49%	1,68%	4,17%	10,92%	3,09%	2,82%	5,49%	-7,34%	5,22%	2,81%	0,77	0,59	0,18%
MARCH PENSIONES 50/50, F.P.	5,54%	-0,14%	3,40%	4,92%	10,01%	17,55%	4,53%	3,66%	8,83%	-7,16%	13,51%	5,74%	0,70	0,48	0,34%
MARCH ACCIONES, F.P.	10,15%	-0,03%	5,87%	9,25%	18,63%	23,23%	6,78%	2,12%	12,59%	-5,56%	25,45%	10,07%	0,86	0,74	0,35%

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			
	2026	Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	2025	2024	2023	2022	2021	Volatilidad	Correlación	R ²	Tracking Error
MARCH NEXT GENERATION F.P.	13,28%	-5,16%	4,73%	11,81%	17,40%	34,06%	4,61%	12,18%	13,47%	-26,21%	-0,31%	11,95%	0,68	0,46	0,60%
MARCH GENERACION X, F.P.	6,90%	-0,03%	4,12%	6,29%	12,88%	20,00%	5,06%	4,96%	8,95%	-6,27%	9,48%	7,22%			
MARCH BABYBOOMER, F.P.	4,75%	-0,12%	2,89%	4,29%	8,89%	14,20%	4,10%	2,91%	8,40%	-5,48%	7,61%	5,18%			

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.

Ahorradores 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			
	2026	Mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	2025	2024	2023	2022	2021	Volatilidad	Correlación	R²	Tracking Error
MARCH PENSIONES 50/50, F.P.	5,54%	-0,14%	3,40%	4,92%	10,01%	17,55%	4,53%	3,66%	8,83%	-7,16%	13,51%	5,74%	0,70	0,48	0,34%
BMK 2024 PLAN PENS 50/50	5,57%	-0,26%	3,79%	3,38%	11,08%	22,33%	7,65%	4,08%	13,11%	-13,14%	9,74%	7,37%			

BMK 2024 PLAN PENS 50/50 = 50,00% IND. STOXX 50, 5,00% IND. STANDARD EURIBOR 3M, 4,500% IND. BLOOMBERG PAN EUROPEAN AGG GOVT REL

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

Estructura de Cartera de RF

Vencimiento	%
< 3m	2,89%
3-6 m	3,00%
1	6,96%
1-3	16,41%
3-5	14,69%
5-7	3,29%
7-10	0,00%
> 10	0,83%
Total	48,07%

Rating	%
AA	0,87%
A+	1,97%
A	8,29%
A-	6,95%
BBB+	8,80%
BBB	9,59%
BBB-	6,64%
BB+	2,57%
NR	1,87%
Total	47,56%

Vencimiento	%
TIR	3,36 %
Duración	2,69 años
Vida Media	2,73 años

País	%
ESPAÑA	20,50%
ITALIA	10,29%
FRANCIA	6,41%
ALEMANIA	2,39%
PAÍSES BAJOS	1,92%
E.E.U.U.	1,82%
PORTUGAL	0,98%
SUIZA	0,52%
GRECIA	0,49%
REINO UNIDO	0,48%
JAPÓN	0,47%
LUXEMBURGO	0,47%
NORUEGA	0,46%
BÉLGICA	0,36%
Total	47,56%

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.

31/07/2026

Estructura de Cartera de RV

Capitalización Bursátil	%
Mid Caps ($\geq 2000 < 10.000$)	0,53%
Large Caps ($\geq 10.000 < 100.000$)	13,64%
Giant Caps (≥ 100.000)	37,22%
Total	51,39%

Sector	%
Tecnología	14,32%
Financiero	8,06%
Industriales	5,05%
Fondo	4,99%
Salud	4,47%
Consumo Discrecional	4,13%
Telecomunicaciones	3,82%
Consumo Básico	2,57%
Energía	1,80%
Gas y Electricidad	1,12%
Materiales	1,06%
Total	51,39%

País	%
E.E.U.U.	33,75%
IRLANDA	4,99%
ESPAÑA	2,65%
JAPÓN	2,06%
FRANCIA	1,80%
PAÍSES BAJOS	1,50%
ALEMANIA	1,13%
SUIZA	0,96%
DINAMARCA	0,75%
REINO UNIDO	0,71%
SUECIA	0,56%
NORUEGA	0,53%
Total	51,39%

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

31/07/2026

Principales Posiciones

En Renta Fija:

Nombre	Sector	Rating	%
B. ESTADO 0,8% 30/07/2027	Gobiernos	A	2,76%
B. ESTADO 0,6% 31/10/2029	Gobiernos	A	2,69%
BTPS 3,25% 13/06/2027 (FP)	Gobiernos	BBB-	1,70%
B. ESTADO 0% 31/01/2028	Gobiernos	A	1,38%
TDA A-6 4,25 10/04/2031	Financiero	NR	0,99%
B. ESTADO 0,5% 30/04/2030	Gobiernos	A-	0,83%
B. ESTADO 1,4% 30/04/2028	Gobiernos	A-	0,72%
BV ASSICURAZIONI GL 5,399 % 20/04/2033	Financiero	A-	0,65%
CEPSA 4,125 11/04/2031	Energía	BBB-	0,55%
CARREFOUR 1% 17/05/2027	Consumo Básico	BBB	0,53%
Total			12,81%
Nº de posiciones en cartera Renta Fija			91

En Renta Variable:

Nombre	Sector	País	%
ETF. ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondo	IRLANDA	4,99%
MICROSOFT	Tecnología	E.E.U.U.	3,03%
APPLE INC	Tecnología	E.E.U.U.	2,55%
NVIDIA CORP	Tecnología	E.E.U.U.	2,35%
BERKSHIRE HATHAWAY INC- CL B	Financiero	E.E.U.U.	2,25%
ALPHABET INC.-CL A	Telecomunicaciones	E.E.U.U.	1,70%
JPM CHASE MANHATAN	Financiero	E.E.U.U.	1,59%
AMAZON	Consumo Discrecional	E.E.U.U.	1,44%
S&P GLOBAL INC	Financiero	E.E.U.U.	1,40%
COCA COLA COMPANY -USD-	Consumo Básico	E.E.U.U.	1,25%
Total			22,55%
Nº de posiciones en cartera Renta Variable			65

Fuente de datos: March A.M.

31/07/2026

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, 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 "DFP"), 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 DFP del fondo. Para más 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 más información, puede ponerse en contacto con:

March Asset Management

Castelló, 74, 28006 Madrid, España

+34 91 426 37 00

www.march-am.com

www.bancamarch.es

Directora Comercial y Desarrollo de Mercados

Marie O'Sullivan

mosullivan@march-am.com