

Plan de Pensiones del sistema individual que está integrado en el Fondo de Pensiones MARCH PENSIONES 50/50 y el promotor es Banca March, S.A. La política de inversiones se materializa en una estructura mixta de renta fija y renta variable.

El último informe de auditoría disponible corresponde al ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2019 y que fue emitido el 31 de Marzo de 2020 por el Auditor del fondo, Deloitte S.L., que expresa una opinión favorable en relación con las Cuentas Anuales de dicho ejercicio.

SOCIEDAD GESTORA: March Pensiones S.G.F.P., S.A.U.  
Calle Castelló, 74. 28006 Madrid.  
TEL: 91 426 37 00. FAX: 91 426 37 20.  
PERSONA DE CONTACTO: Montserrat Casares Antón.

BANCO DEPOSITARIO: Banca March, S.A.  
Avda. Alexandre Rosselló, 8. 07002 Palma de Mallorca.  
TEL: 971 779 100. FAX: 971 779 187.  
PERSONA DE CONTACTO: Miguel A. Prohens Gil.

## INFORME DE GESTIÓN

En el cuarto trimestre del 2020 la cartera de renta fija supone el 48,31% del patrimonio, quedando la liquidez en el 2,72% del total.

El fondo no tiene posiciones de futuros sobre tipos de interés en el bono alemán BUND que junto con los movimientos de la cartera dejan la duración total de la cartera en 2,08 y la tir de la cartera es del 0,41%.

Tiene un 2,23% en fondos de terceros de renta fija, como Algebris Financial credit, Flossbach Storch Bond opportunities, Franklin Templeton Europe total return y Pictet Chinese local currency.

La cartera tiene un 8,70% en deuda pública y agencias. En relación con las operaciones de cartera, destaca por un lado la venta de bonos de deuda pública española por compras de BTPS italianos y Elis, Energa, Fiat y Grifols entre otros.

En la distribución sectorial destacan los financieros con un 13,05% e industriales con un 6,63%. En cuanto a la parte de renta variable el fondo termina el cuarto trimestre de 2020 invertido al 48,8%, desde el 45,5% del inicio del periodo.

Durante el último cuarto del año no se han realizado operaciones en cartera.

Al cierre del periodo los sectores más relevantes en cartera son: Consumo Estable con un 14,3%, Industriales con un 9,2% y Materiales con un 6%.

Las compañías con mayor ponderación en cartera son: Aryzta, Samsung, Tesco, Schindler y Roche.

## ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	31/12/20	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	9,23808	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	116.288	---
Aportaciones y Prestaciones	-1.559	-3.911
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	6.386	-3.489
(+) Rendimientos	6.922	-1.247
(+) Intereses y dividendos	301	1.837
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	6.598	-2.610
(+/-) Resultado en derivados	23	-445
(+/-) Otros rendimientos	0	-29
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-536	-2.242
(-) Comisión de Gestión	-442	-1.769
(-) Comisión de Depositario	-59	-236
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-35	-237
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	121.115	121.115
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	9,75363	---

## COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/19		31/12/20	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	128.515.476,74	100,00	121.115.118,37	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	114.967.610,29	89,46	117.493.396,31	97,01
CARTERA INTERIOR	6.971.915,66	5,42	4.416.022,94	3,65
Activos monetarios	797.304,21	0,62	---	---
Deuda Pública	2.131.153,53	1,66	---	---
Renta Fija privada	1.362.184,36	1,06	2.050.147,86	1,69
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	2.681.273,56	2,09	2.365.875,08	1,95
Participaciones en IIC	---	---	---	---
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	107.995.694,63	84,03	113.077.373,37	93,36
Activos monetarios	4.604.534,92	3,58	1.610.550,73	1,33
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	46.506.377,96	36,19	52.150.621,60	43,06
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	56.211.519,70	43,74	56.612.485,97	46,74
Participaciones en IIC	669.583,65	0,52	2.701.232,15	2,23
Opciones y Warrants comprados	3.678,40	0,00	2.482,92	0,00
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---	---	---	---
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---	---	---	---
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	13.291.936,09	10,34	3.290.906,13	2,72
Liquidez a la vista	13.291.936,09	10,34	3.290.906,13	2,72
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	255.930,36	0,20	330.815,93	0,27

## COMISIONES APLICADAS

COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,50%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,20%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

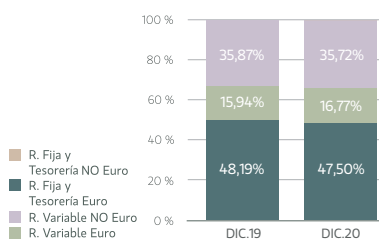
## COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
4º Trimestre 2020	MUY ALTA	5,58%	-0,46%	121.115	8.251
3º Trimestre 2020	MUY ALTA	1,50%	-0,47%	116.288	8.468
2º Trimestre 2020	MUY ALTA	7,00%	-0,51%	116.898	8.646
1º Trimestre 2020	MUY ALTA	-14,90%	-0,47%	107.988	8.699
Acumulado 2020	MUY ALTA	-0,82%	-1,90%	121.115	8.251
Año 2019	MUY ALTA	13,60%	-1,96%	128.515	8.744
Año 2018	MUY ALTA	-9,39%	-1,87%	111.383	8.806
Año 2017	MUY ALTA	4,84%	-2,05%	117.309	8.895
Año 2016	MUY ALTA	5,65%	-2,02%	94.283	8.031
Año 2015	MUY ALTA	4,20%	-2,04%	77.854	7.642
Año 2014	MUY ALTA	5,17%	-2,37%	61.975	7.432
Año 2013	MUY ALTA	9,18%	-2,49%	46.655	7.141
Año 2012	MUY ALTA	5,19%	-2,44%	37.030	7.000
Año 2011	MUY ALTA	-5,34%	-2,54%	36.310	7.369

## RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
4T 2020	5,58%	5,58%
2020	-2,42%	-2,42%
1 año	-2,42%	-2,42%
3 años	0,94%	1,30%
5 años	11,99%	2,93%
10 años	32,76%	3,31%
15 años	52,12%	3,65%
20 años	---	---
Histórica	63,04%	3,22%

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



## RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001

