

Plan de Pensiones del sistema de empleo que está integrado en el Fondo de Pensiones MARCH AHORRO 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 de 2020 la cartera de renta fija de March Ahorro supone el 62,72% del patrimonio, quedando la liquidez en un 5,00% del total.

El fondo no mantiene ninguna posición 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 2,25 años y la tir de la cartera es de 0,60%.

En fondos de terceros de renta fija, se tiene una posición, que representa el 5,02 del patrimonio. Con compras de Algebris Financial credit, Muzinich y Pictet Chinese local currency.

En la cartera, la posición en de deuda pública y agencias, llega hasta un 9,89% del total del patrimonio.

En relación con las operaciones de cartera, destaca por el lado de la venta, los bonos de deuda pública española cambiados por deuda pública italiana y compras como Elis, Energia, Fiat, Grifols y Inwin entre otros.

Con todo ello, la distribución sectorial de la cartera de renta fija privada se mantiene bastante estable. Siguen destacando el sector financiero con un 13,56% e industriales, con un 9,82% del patrimonio.

En cuanto a la parte de renta variable el fondo termina el cuarto trimestre de 2020 invertido al 33% desde el 30,9% 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 8%, Industriales con un 6,3% y Tecnología con un 3,6%.

Las compañías con mayor ponderación en cartera son: Aryzta, Microsoft, Reckitt Benckiser, EssilorLuxottica y Roche.

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	31/12/20	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	19,02435	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	4,9055	---
Aportaciones y Prestaciones	-422	-2.067
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	2.320	-804
(+) Rendimientos	2.365	-603
(+) Intereses y dividendos	127	654
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	2.219	-1.124
(+/-) Resultado en derivados	15	-135
(+/-) Otros rendimientos	3	1
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-4,5	-201
(-) Comisión de Gestión	-31	-124
(-) Comisión de Depositario	0	0
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-14	-77
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	50,953	50,953
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	19,93904	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/19		31/12/20	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	53.824.378,21	100,00	50.953.381,77	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	51.719.736,65	96,09	48.845.829,12	95,86
CARTERA INTERIOR	7.004.994,15	13,01	2.600.875,74	5,10
Activos monetarios	198.322,43	0,37	---	---
Deuda Pública	4.292.958,64	7,98	---	---
Renta Fija privada	627.925,28	1,17	1.128.287,41	2,21
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	1.002.006,22	1,86	832.062,12	1,63
Participaciones en IIC	883.781,58	1,64	640.526,21	1,26
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	44.714.742,50	83,08	46.244.953,38	90,76
Activos monetarios	2.301.938,28	4,28	1.006.594,20	1,98
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	23.958.917,16	44,51	27.264.974,38	53,51
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	14.979.048,42	27,83	13.976.101,60	27,43
Participaciones en IIC	3.473.549,72	6,45	3.996.413,18	7,84
Opciones y Warrants comprados	1.288,92	0,00	870,02	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	2.584.937,70	4,80	2.547.183,35	5,00
Liquidez a la vista	2.584.937,70	4,80	2.547.183,35	5,00
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-480.296,14	-0,89	-439.630,70	-0,86

COMISIONES APLICADAS

COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	0,25%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,00%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

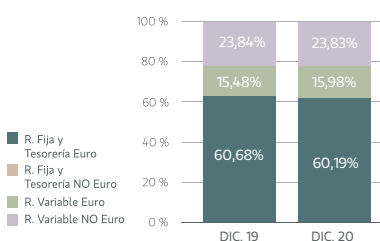
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
4º Trimestre 2020	MUY ALTA	4,81%	-0,09%	75.633	1.734
3º Trimestre 2020	MUY ALTA	1,81%	-0,10%	73.735	1.636
2º Trimestre 2020	MUY ALTA	5,76%	-0,12%	73.367	1.638
1º Trimestre 2020	MUY ALTA	-12,56%	-0,09%	71.110	1.642
Acumulado 2020	MUY ALTA	-0,18%	-0,41%	75.633	1.734
Año 2019	MUY ALTA	10,49%	-0,44%	78.782	1.646
Año 2018	MUY ALTA	-6,96%	-0,37%	81.587	1.597
Año 2017	ALTA	5,43%	-0,43%	86.878	1.580
Año 2016	MUY ALTA	5,70%	-0,44%	86.919	1.517
Año 2015	MUY ALTA	4,01%	-0,47%	91.362	1.569
Año 2014	MUY ALTA	6,34%	-0,51%	85.696	1.530
Año 2013	MUY ALTA	8,63%	-0,50%	86.096	1.524
Año 2012	MUY ALTA	5,90%	-0,53%	85.058	1.527
Año 2011	MUY ALTA	-0,16%	-0,40%	87.178	1.551

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
4T 2020	4,81%	4,81%
2020	-1,32%	-1,32%
1 año	-1,32%	-1,32%
3 años	1,77%	1,14%
5 años	13,62%	2,97%
10 años	44,11%	3,97%
15 años	66,79%	3,67%
20 años	99,39%	3,06%
Histórica	99,39%	3,67%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001

