

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 segundo trimestre del 2020 la cartera de renta fija supone el 51,91% del patrimonio, quedando la liquidez en el 3,21% del total.

La distribución temporal de la cartera se caracteriza por una posición de la cartera en los mercados monetarios de un 12,36% de la renta fija. En deuda destacamos la disminución en los tramos 1-3 años de un 1,88%, un 5,27% en el tramo 3-5 años y un 1,97% en el tramo 7-10 y un aumento del 5,10% en de 5-7 años.

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 2,11 años desde el 1,94 año anterior, la tir de la cartera es del 1,07%.

En fondos de terceros de renta fija, se tiene ninguna posición del patrimonio

La cartera tiene un 12,140% en deuda pública y agencias. En bonos corporativos sigue destacando el sector financiero con un 13,97% del total del patrimonio.

En relación con las operaciones de cartera, destaca por un lado la venta de bonos de Fluor, Pemex, Parpublica y UBS. En cuanto a las compras se han centrado en Auchan, Heineken, Vatenfall, Babcock, Schlumberger, Amadeus, Fresenius y Capgemini. Así como pagarés de Sacyr. En cuanto a la parte de renta variable el fondo termina el segundo trimestre de 2020 invertido al 44,5%, desde el 41,7% del inicio del periodo.

Aprovechando la extrema volatilidad de este segundo cuarto del año se han incorporado nuevas compañías a la cartera: AB Inbev, Cameco, Owens-Illinois, Schlumberger y Treasury Wine Estates. Se incrementa el peso en Brenntag, Aryzta, C&C, E-Dreams, Galp, Gazprom, Nielsen, Rational, Reckitt-Benckiser, Remy Cointreau, Schaeffler, Subsea 7, Técnicas Reunidas, Tobii, Antofagasta y Technip. Por el lado de las ventas destacamos: E. ON AG, Novo Nordisk, Roche, Sanofi Aventis, Schindler y Tesco. Se vende totalmente la posición en Metso y en TransOcean. Al cierre del periodo los sectores más relevantes en cartera son: Consumo Estable con un 12,6%, Industriales con un 8,4% y Materiales con un 5%.

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

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 |

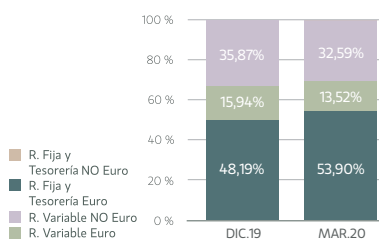
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

| PERÍODO | VOLATILIDAD HISTÓRICA | RENTAB. NETA (%) | TOTAL GASTOS (%) | CTA. POSICIÓN MILES € | Nº DE PARTICIPES |
|-------------------|-----------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| 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 |
| 4º Trimestre 2019 | MUY ALTA | 3,88% | -0,47% | 128.515 | 8.744 |
| 3º Trimestre 2019 | MUY ALTA | 0,64% | -0,49% | 118.113 | 8.620 |
| Acumulado 2020 | MUY ALTA | -7,90% | -0,98% | 116.898 | 8.646 |
| 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 |
|-----------|------------|-------------|
| 2T 2020 | 7,00% | 7,00% |
| 2020 | -8,94% | -8,94% |
| 1 año | -4,80% | -4,80% |
| 3 años | -3,81% | -1,22% |
| 5 años | 4,27% | 0,99% |
| 10 años | 36,62% | 3,45% |
| 15 años | 47,15% | 3,14% |
| 20 años | --- | 2,76% |
| Histórica | 52,14% | 2,69% |

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

| MILES DE EUROS | 30/06/20 | ACUM ANUAL |
|--|----------|------------|
| Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros) | 8,50664 | --- |
| Patrimonio fin periodo anterior (Euros) | 107.988 | --- |
| Aportaciones y Prestaciones | 1.316 | 18 |
| (-) Beneficios brutos distribuidos | 0 | 0 |
| (+/-) Rendimientos netos | 7.594 | -11.635 |
| (+) Rendimientos | 8.179 | -10.478 |
| (+) Intereses y dividendos | 728 | 1.136 |
| (+/-) Variaciones de precios (realizadas y no) | 7.851 | -11.124 |
| (+/-) Resultado en derivados | -399 | -459 |
| (+/-) Otros rendimientos | 0 | -31 |
| (-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores | -585 | -1.157 |
| (-) Comisión de Gestión | -424 | -883 |
| (-) Comisión de Depositario | -57 | -118 |
| (-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos | -104 | -156 |
| Patrimonio fin periodo actual (Euros) | 116.898 | 116.898 |
| Valor liquidativo fin periodo actual (Euros) | 9,10192 | --- |

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

| PATRIMONIO | 31/12/19 | | 30/06/20 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| | V. MERCADO | % CARTERA | V. MERCADO | % CARTERA |
| CARTERA A VALOR EFECTIVO | 114.967.610,29 | 89,46 | 112.662.523,35 | 96,38 |
| CARTERA INTERIOR | 6.971.915,66 | 5,42 | 7.800.563,79 | 6,67 |
| Activos monetarios | 797.304,21 | 0,62 | 598.343,59 | 0,51 |
| Deuda Pública | 2.131.153,53 | 1,66 | 4.148.881,73 | 3,55 |
| Renta Fija privada | 1.362.184,36 | 1,06 | 1.333.286,06 | 1,14 |
| Adquisición temporal | --- | --- | --- | --- |
| Renta Variable | 2.681.273,56 | 2,09 | 1.720.052,41 | 1,47 |
| Participaciones en IIC | --- | --- | --- | --- |
| Opciones y Warrants comprados | --- | --- | --- | --- |
| CARTERA EXTERIOR | 107.995.694,63 | 84,03 | 104.861.959,56 | 89,70 |
| Activos monetarios | 4.604.534,92 | 3,58 | 2.825.035,56 | 2,42 |
| Deuda Pública | --- | --- | --- | --- |
| Renta Fija privada | 46.506.377,96 | 36,19 | 51.776.412,10 | 44,29 |
| Adquisición temporal | --- | --- | --- | --- |
| Renta Variable | 56.211.519,70 | 43,74 | 50.259.040,54 | 42,99 |
| Participaciones en IIC | 669.583,65 | 0,52 | --- | --- |
| Opciones y Warrants comprados | 3.678,40 | 0,00 | 1.471,36 | 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 | 3.747.369,54 | 3,21 |
| Liquidez a la vista | 13.291.936,09 | 10,34 | 3.747.369,54 | 3,21 |
| Depósitos a plazo | --- | --- | --- | --- |
| OTROS | 255.930,36 | 0,20 | 488.859,57 | 0,42 |

RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001

