

Plan de Pensiones del sistema individual que está integrado en el Fondo de Pensiones MARCH PENSIONES 80/20 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, KPMG Auditores 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 tercer trimestre de 2020 la cartera de renta fija de March Pensiones 80/20 supone el 75,31% del patrimonio, quedando la liquidez en el 2,27% del total.

La distribución temporal de la cartera se caracteriza por un 9,10% de la cartera de renta fija en los mercados monetarios. En deuda destacamos el aumento en los tramos 3-5 años del 1,81%, un 2,99% en el tramo 5-7 años y una disminución en el tramo 1-3 años de un 1,0% y en el tramo de 7-10 años del 2,04% de la renta fija.

El fondo no tiene 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 2,23 años. La TIR de la cartera es de 0,50%.

En fondos de terceros de renta fija, no se tiene ninguna posición en el patrimonio.

La cartera tiene un 16,24 en deuda pública y agencias. En relación con las operaciones de cartera, destaca por un lado la venta de TUI, Auchan y Telefónica. Por el lado de las compras se han centrado en deuda pública italiana BTP, Barry Callebaut y Wintershall Dea entre otros.

Con todo ello, la distribución sectorial de la cartera de renta fija privada se mantiene bastante estable. Siguen destacando los sectores financieros e industriales, con un 23,02% y un 8,45% del patrimonio respectivamente.

En cuanto a la parte de renta variable el fondo termina el tercer trimestre de 2020 invertido al 22,5% desde el 22% del inicio del periodo.

Tras el excelente comportamiento de Remy Cointreau en lo que va de año hemos aprovechado para vender y situar su peso en niveles del 1,35% sobre el patrimonio del fondo.

Al cierre del periodo los sectores más relevantes en cartera son: Consumo Estable con un 6,3%, Industriales con un 4,7% y Tecnología con un 2,5%.

Las compañías con mayor ponderación en cartera son: Arysza, Microsoft, Nestlé, Schindler y Samsung Electronics.

COMISIONES APLICADAS

COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,30%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,20%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

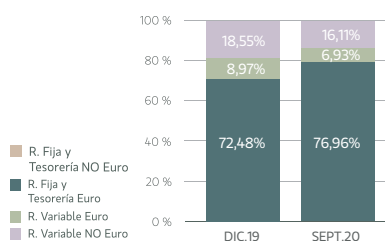
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
3º Trimestre 2020	MUY ALTA	1,52%	-0,40%	155.205	12.769
2º Trimestre 2020	MUY ALTA	4,32%	-0,43%	155.097	13.102
1º Trimestre 2020	MUY ALTA	-10,21%	-0,39%	148.963	13.283
4º Trimestre 2019	MUY ALTA	2,65%	-0,40%	166.652	13.307
Acumulado 2020	MUY ALTA	-4,37%	-1,22%	155.205	12.769
Año 2019	MUY ALTA	8,09%	-1,64%	166.652	13.307
Año 2018	ALTA	-6,40%	-1,66%	148.418	13.381
Año 2017	ALTA	2,66%	-1,90%	167.174	13.623
Año 2016	MUY ALTA	3,74%	-1,91%	132.520	12.047
Año 2015	MUY ALTA	1,53%	-1,90%	110.215	11.389
Año 2014	MUY ALTA	4,79%	-2,38%	93.300	11.310
Año 2013	MUY ALTA	6,15%	-2,43%	79.354	11.188
Año 2012	MUY ALTA	3,18%	-2,41%	69.762	11.177
Año 2011	MUY ALTA	-2,07%	-2,42%	73.242	11.808

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
3T 2020	1,52%	1,52%
2020	-4,90%	-4,90%
1 año	-2,95%	-2,95%
3 años	-3,03%	-1,00%
5 años	4,48%	0,95%
10 años	19,04%	1,85%
15 años	27,48%	1,73%
20 años	---	---
Histórica	41,60%	1,87%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/09/20	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	22,68403	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	155.097	---
Aportaciones y Prestaciones	-2.247	-3.233
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	2.355	-8.214
(+) Rendimientos	2.973	-6.309
(+) Intereses y dividendos	482	1.683
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	2.501	-7.667
(+/-) Resultado en derivados	-8	-321
(+/-) Otros rendimientos	-2	-5
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-618	-1.905
(-) Comisión de Gestión	-510	-1.527
(-) Comisión de Depositario	-79	-235
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-29	-143
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	155.205	155.205
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	23,02886	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/19		30/09/20	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	166.651.586,46	100,00	155.399.418,88	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	153.733.121,77	92,25	151.881.045,54	97,74
CARTERA INTERIOR	14.087.751,57	8,45	13.723.290,05	8,83
Activos monetarios	1.794.536,64	1,08	---	---
Deuda Pública	7.324.326,84	4,39	9.684.368,18	6,23
Renta Fija privada	2.409.902,21	1,45	2.379.213,32	1,53
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	2.558.985,88	1,54	1.659.708,55	1,07
Participaciones en IIC	---	---	---	---
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	139.645.370,20	83,79	138.157.755,49	88,90
Activos monetarios	7.105.693,59	4,26	1.498.822,47	0,96
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	92.786.324,45	55,68	103.318.547,87	66,49
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	38.493.411,99	23,10	33.339.060,45	21,45
Participaciones en IIC	1.257.367,93	0,75	---	---
Opciones y Warrants comprados	2.572,24	0,00	1.324,70	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	12.881.350,95	7,73	3.518.373,34	2,26
Liquidez a la vista	12.881.350,95	7,73	3.518.373,34	2,26
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	37.113,74	0,02	---	---

RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001

