

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 tercer trimestre del 2020 la cartera de renta fija supone el 52,22% del patrimonio, quedando la liquidez en el 2,04% del total.

La distribución temporal de la cartera se caracteriza por una posición de la cartera en los mercados monetarios de un 8,70% de la renta fija. En deuda destacamos la disminución en los tramos 5-7 años de un 2,99%, un 1,88% en el tramo 7-10 años y un aumento del 0,89% en de 1-3 años y un 4,99% en el tramo 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 2,21 años desde el 2,11 año anterior, la TIR de la cartera es del 0,50%.

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

La cartera tiene un 13,29% en deuda pública y agencias. En bonos corporativos sigue destacando el sector financiero con un 14,21% del total del patrimonio.

En relación con las operaciones de cartera, destaca por un lado la venta de bonos de Tui, y Auchan. En cuanto a las compras se han centrado en deuda italiana BTP, Barry Callebaut y Wintershall Dea.

En cuanto a la parte de renta variable el fondo termina el tercer trimestre de 2020 invertido al 45,5%, desde el 44,5% 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 13,8%, Industriales con un 8,9% y Materiales con un 5,2%.

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

## 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

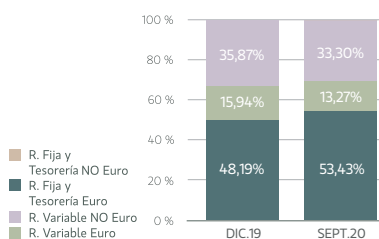
## COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
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
4º Trimestre 2019	MUY ALTA	3,88%	-0,47%	128.515	8.744
Acumulado 2020	MUY ALTA	-6,40%	-1,44%	116.288	8.468
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
3T 2020	1,50%	1,50%
2020	-7,58%	-7,58%
1 año	-3,99%	-3,99%
3 años	-3,28%	-1,06%
5 años	9,23%	1,94%
10 años	33,27%	3,08%
15 años	44,49%	2,81%
20 años	---	---
Histórica	54,42%	2,61%

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



## ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/09/20	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	9,10192	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	116.898	---
Aportaciones y Prestaciones	-2.370	-2.352
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	1.760	-9.875
(+) Rendimientos	2.308	-8.170
(+) Intereses y dividendos	4.00	1.536
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	1.915	-9.208
(+/-) Resultado en derivados	-9	-468
(+/-) Otros rendimientos	2	-29
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-548	-1.706
(-) Comisión de Gestión	-444	-1.327
(-) Comisión de Depositario	-59	-177
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-45	-201
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	116.288	116.288
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	9,23808	---

## COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/19		30/09/20	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	128.515.476,74	100,00	116.288.348,08	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	114.967.610,29	89,46	113.649.395,69	97,73
CARTERA INTERIOR	6.971.915,66	5,42	7.297.043,83	6,27
Activos monetarios	797.304,21	0,62	---	---
Deuda Pública	2.131.153,53	1,66	4.501.206,98	3,87
Renta Fija privada	1.362.184,36	1,06	1.344.580,19	1,16
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	2.681.273,56	2,09	1.451.256,66	1,25
Participaciones en IIC	---	---	---	---
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	107.995.694,63	84,03	106.352.351,86	91,46
Activos monetarios	4.604.534,92	3,58	799.371,98	0,69
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	46.506.377,96	36,19	54.076.762,73	46,50
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	56.211.519,70	43,74	51.474.322,77	44,26
Participaciones en IIC	669.583,65	0,52	---	---
Opciones y Warrants comprados	3.678,40	0,00	1.894,38	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	2.367.186,04	2,04
Liquidez a la vista	13.291.936,09	10,34	2.367.186,04	2,04
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	255.930,36	0,20	271.766,35	0,23

## RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001

