

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 2016 y que fue emitido el 31 de Marzo de 2017 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

El fondo finaliza el cuarto trimestre de 2017 invertido en renta variable al 22,2%, desde el 20,4% al inicio del periodo.

A lo largo del trimestre se han incorporado a la cartera la empresa estadounidense de investigación de mercados Nielsen Holdings, la compañía de defensa británica Babcock Intl Group y la española, dedicada a dar servicios a las compañías petrolíferas, Técnicas Reunidas. Se han incrementado posiciones en Helmerich & Payne, Luxottica, Schaeffler, Marie Brizard, Reckitt Benckiser, Tesco, Ultra Electronics, Subsea 7 y Technip. Por el lado de las ventas totales destaca la salida de Berendsen de la cartera tras la oferta pública de adquisición sobre la compañía y de Neopost.

Los sectores con mayor ponderación al cierre del trimestre son: Consumo no cíclico con un 7,5%, Industriales con un 3,5% y Consumo Cíclico con un 2,8%. Las compañías con mayor peso en cartera son: Nestle, Tesco, Roche Holdings, Schindler, Swatch y Sanofi Aventis.

Hemos dejado la duración en unos 2,85 años y una liquidez de un 3,69% del patrimonio. Cabe destacar reducción del peso en todos los tramos menores a 3 años y aumento en los mayores. En cuanto a fondos se mantuvo la misma exposición existente. El fondo tiene al cierre del trimestre una posición corta en futuros de tipo de interés sobre el bono italiano a 10 años, como cobertura de cartera.

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	31/12/17	ACUM. ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	23,74734	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	158.833	---
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	7.481	30.715
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	860	3.939
(+) Rendimientos	1.638	6.853
(+) Intereses y dividendos	573	2.395
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	1.214	4.766
(+/-) Resultado en derivados	-155	-358
(+/-) Otros rendimientos	6	51
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-779	-2.914
(-) Comisión de Gestión	-618	-2.294
(-) Comisión de Depositario	-103	-382
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-57	-238
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	167.174	167.174
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	23,87493	---

COMISIONES APLICADAS

COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,50%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,25%	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
4T 2017	ALTA	0,54%	-0,48%	167.174	13.623
3T 2017	ALTA	0,68%	-0,48%	158.833	13.407
2T 2017	ALTA	0,15%	-0,49%	153.940	13.365
1T 2017	MUY ALTA	1,29%	-0,46%	148.237	12.975
Acumulado 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
Año 2010	MUY ALTA	2,99%	-2,28%	73.096	11.735
Año 2009	MEDIA	6,54%	-2,23%	60.787	11.248
Año 2008	MEDIA	-5,13%	-2,37%	59.462	11.715
Año 2007	MEDIA	2,28%	-2,38%	72.773	12.206
Año 2006	MEDIA	4,68%	-2,34%	69.296	11.693

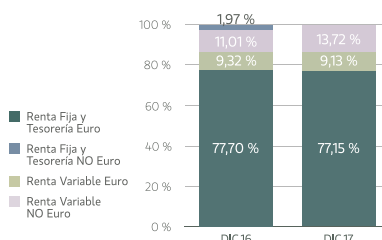
COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/16		31/12/17	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	132.520.051,26	100,00	167.174.086,29	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	116.429.129,20	87,86	166.828.059,20	99,79
CARTERA INTERIOR	15.341.761,56	11,58	18.220.932,51	10,90
Activos monetarios	---	---	992.934,79	0,59
Deuda Pública	114.675.088,83	8,65	5.790.030,30	3,46
Renta Fija privada	1.920.544,21	1,45	3.705.970,06	2,22
Adquisición temporal	---	---	5.412.006,48	3,24
Renta Variable	1.953.708,52	1,47	2.319.990,88	1,39
Participaciones en IIC	---	---	---	---
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	101.087.367,64	76,28	148.607.126,69	88,89
Activos monetarios	1.994.594,94	1,51	6.188.521,76	3,70
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	77.373.851,71	58,39	106.613.924,78	63,77
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	20.716.132,19	15,63	34.770.010,13	20,80
Participaciones en IIC	1.002.788,80	0,76	1.034.670,02	0,62
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---	---	37.212,03	0,02
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---	---	37.212,03	0,02
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	16.417.240,49	12,39	756.884,94	0,45
Liquidez a la vista	16.417.240,49	12,39	756.884,94	0,45
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-326.318,43	-0,25	-448.069,88	-0,27

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
4T 2017	0,54%	0,54%
2017	2,69%	2,69%
1 año	2,69%	2,69%
3 años	7,92%	2,58%
5 años	20,11%	3,76%
10 años	26,33%	2,48%
15 años	48,76%	2,78%
20 años	---	---
Histórica	46,80%	2,38%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001

