

PLANES DE PENSIONES

MARCH AHORRO PP

4º Trimestre de 2016

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 2015 y que fue emitido el 31 de Marzo de 2016 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 renta fija, el peso sobre el patrimonio aumentó hasta un 74,78% y en renta variable la exposición también se incrementó hasta un 24%. En estas últimas cifras se incluyen también la exposición a través de fondos, que es de un 3,49% y 3,24% respectivamente. El resto de la cartera se mantiene en liquidez a las espera de oportunidades de inversión, y se bajó la duración hasta los 3,4 años.

En renta fija el aumento se hizo con una inversión en los tramos de 1-3 años y 3-5 años. En el tramo de más de 7 años se redujo la inversión y en el resto de los tramos se mantuvo constante. En cuanto a bonos gubernamentales se deshizo la posición en deuda pública turca, se redujo la italiana y se compró portuguesa con vencimiento 2020.

A lo largo del trimestre se ha incorporado C&C Group, Fanuc y Paragon como compañías nuevas en la cartera. También se ha incrementado el peso en Nestle y Swatch Group. En el lado de las ventas destacamos la reducción de peso en Subsea 7 y Neopost y la venta total de Buzzi Unicem.

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	31/12/16	ACUM. ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	18,29162	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	54,457	---
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	678	-1.397
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	817	3.050
(+) Rendimientos	874	3.289
(+) Intereses y dividendos	210	1.084
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	711	2.332
(+/-) Resultado en derivados	-49	-102
(+/-) Otros rendimientos	2	-24
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-57	-239
(-) Comisión de Gestión	-34	-135
(-) Comisión de Depositario	0	0
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-22	-104
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	55.953	55.953
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	18,56635	---

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

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/15		31/12/16	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
CARTERA A VALOR EFECTIVO	54.299.663,23	100,00	55.952.623,80	100,00
CARTERA INTERIOR	19.584.707,08	36,07	5.387.314,92	9,63
Activos monetarios	---	---	---	---
Deuda Pública	7.186.910,97	13,24	2.474.842,96	4,42
Renta Fija privada	2.241.247,88	4,13	1.111.894,01	1,99
Adquisición temporal	8.492.682,48	15,64	36.089,36	0,06
Renta Variable	635.885,04	1,17	713.342,23	1,27
Participaciones en IIC	1.027.980,71	1,89	1.051.146,36	1,88
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	33.955.025,57	62,53	47.694.015,21	85,24
Activos monetarios	---	---	499.798,67	0,89
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	20.285.655,48	37,36	33.688.782,54	60,21
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	11.140.998,84	20,52	10.817.876,11	19,33
Participaciones en IIC	2.528.371,25	4,66	2.687.557,89	4,80
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
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	1.075.344,05	1,98	2.736.259,48	4,89
Liquidez a la vista	575.028,19	1,06	2.736.259,48	4,89
Depósitos a plazo	500.315,86	0,92	---	---
OTROS	-315.413,47	-0,58	135.034,19	0,24
Ajuste	---	---	---	---

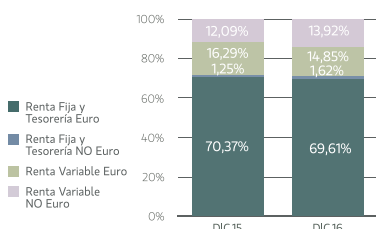
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
4T 2016	MUY ALTA	1,50%	-0,10%	86.919	1.517
3T 2016	MUY ALTA	2,98%	-0,10%	85.423	1.477
2T 2016	MUY ALTA	0,99%	-0,14%	84.473	1.482
1T 2016	MUY ALTA	0,22%	-0,10%	85.130	1.487
Acumulado 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
Año 2010	MUY ALTA	4,09%	-0,38%	92.151	1.586

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
4T 2016	1,50%	1,50%
2016	5,80%	5,80%
1 año	5,80%	5,80%
3 años	9,74%	5,33%
5 años	26,91%	6,12%
10 años	48,05%	4,59%
15 años	81,41%	4,28%
20 años	---	---
Histórica	85,63%	4,02%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001

