

Plan de Pensiones del sistema individual que está integrado en el Fondo de Pensiones PLAN PENSIÓN CRECIENTE y el promotor es Banca March, S.A. La política de inversiones se materializa en activos de renta fija en euros.

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

A cierre del último trimestre de 2017 disminuye la inversión en el tramo monetario de vencimiento inferior al año, desde el 66% de cartera del periodo anterior hasta el 47%, como consecuencia de la venta de posiciones muy cortas con rentabilidades negativas. Continuamos también con una liquidez muy reducida, en el 4%, como consecuencia de la penalización actual de las cuentas corrientes y con duración sensiblemente más baja que en periodos anteriores pero ligeramente superior respecto al periodo anterior, en torno a 1,8 años.

En relación con las operaciones de deuda pública, continuamos incorporando bonos del estado portugués con cupones flotantes y se aumenta la posición en agencias públicas portuguesas e italianas. Con esto la cartera de deuda pública y agencias asciende hasta suponer el 15% del patrimonio.

Además mantenemos la estrategia en el periodo de comprar de bonos corporativos, fundamentalmente flotantes con rentabilidades positivas, en sectores diversos y además hacemos sustituciones en algunos emisores, como Pemex o NIBC Bank, por bonos de vencimientos algo más largos con el objeto de optimizar la tir.

Con todo ello, la distribución sectorial de la cartera se mantiene bastante estable. Siguen destacando los sectores financiero, industrial y consumo, con un 36%, 10% y un 9% respectivamente.

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	31/12/17	ACUM. ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	75,7062	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	73,791	---
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	-127	10,209
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	13	379
(+) Rendimientos	231	1,224
(+) Intereses y dividendos	170	680
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	74	456
(+/-) Resultado en derivados	-13	69
(+/-) Otros rendimientos	0	18
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-218	-845
(-) Comisión de Gestión	-185	-725
(-) Comisión de Depositario	-19	-73
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-14	-48
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	73,677	73,677
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	75,7190	---

COMISIONES APLICADAS

COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,00%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,10%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/16		31/12/17	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	63.088.953,86	100,00	73.677.227,72	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	52.936.170,96	83,91	73.621.120,64	99,92
CARTERA INTERIOR	5.238.469,97	8,30	8.912.741,44	12,10
Activos monetarios	---	---	399.192,31	0,54
Deuda Pública	4.530.901,05	7,18	3.284.051,34	4,46
Renta Fija privada	707.568,92	1,12	1.712.982,10	2,32
Adquisición temporal	---	---	3.516.515,69	4,77
Renta Variable	---	---	---	---
Participaciones en IIC	---	---	---	---
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	47.697.700,99	75,60	64.708.379,20	87,83
Activos monetarios	4.183.985,99	6,63	4.093.602,88	5,56
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	43.112.599,59	68,34	60.200.908,42	81,71
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
Participaciones en IIC	401.115,41	0,64	413.867,90	0,56
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---	---	7.974,01	0,01
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---	---	7.974,01	0,01
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	10.424.674,40	16,52	275.624,54	0,37
Liquidez a la vista	10.424.674,40	16,52	275.624,54	0,37
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-271.891,50	-0,43	-227.491,47	-0,31

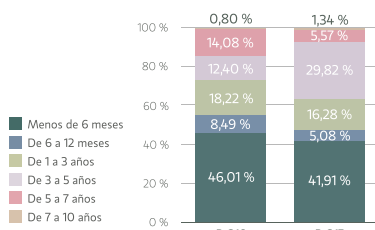
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTA NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
4T 2017	MEDIA	0,02%	-0,30%	73.677	7.528
3T 2017	MEDIA	0,25%	-0,29%	73.791	7.404
2T 2017	MEDIA	0,17%	-0,29%	74.071	7.437
1T 2017	MEDIA	0,07%	-0,30%	73.272	7.307
Acumulado 2017	MEDIA	0,51%	-1,17%	73.677	7.528
Año 2016	MEDIA	1,04%	-1,20%	63.089	6.163
Año 2015	MEDIA	0,05%	-1,15%	51.243	5.045
Año 2014	MEDIA	-0,01%	-0,37%	55.774	5.399
Año 2013	MEDIA	2,95%	-1,38%	52.021	5.555
Año 2012	ALTA	3,26%	-1,38%	46.831	5.497
Año 2011	ALTA	2,58%	-1,34%	41.134	5.314
Año 2010	ALTA	0,31%	-1,30%	34.513	4.575
Año 2009	BAJA	2,48%	-1,30%	36.397	4.607
Año 2008	BAJA	3,39%	-2,37%	30.721	4.192
Año 2007	BAJA	2,28%	-2,38%	11.781	2.836
Año 2006	BAJA	0,38%	-2,34%	9.230	2.748

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
4T 2017	0,02%	0,02%
2017	0,51%	0,51%
1 año	0,51%	0,51%
3 años	1,60%	0,53%
5 años	7,36%	1,44%
10 años	20,87%	1,93%
15 años	---	---
20 años	---	---
Histórica	26,20%	1,64%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - AGO. 2003

