

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 2017 y que fue emitido el 31 de Marzo de 2018 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 segundo trimestre de 2018 la cartera de renta fija de March Pensiones 80/20 supone el 74% del patrimonio, quedando la liquidez reducida al 1,9% del total.

La distribución temporal de la cartera se mantiene estable respecto al periodo anterior, destacando los tramos 1-3 y 3-5 años, que suponen respectivamente el 19% y 45% de la cartera de renta fija. Como resultado, la duración media de la cartera se mantiene: 2,75 años a comienzo del periodo y 2,76 al cierre.

La cartera de bonos corporativos sigue destacando sobre la de deuda pública y agencias, que se mantiene en torno al 7% del total del patrimonio. En relación con las operaciones de cartera, destaca por un lado la compra de bonos italianos con vencimiento 2, 5 y 10 años, tras la fuerte ampliación en tipo sufrida en la deuda pública italiana, y las posteriores entradas y salidas en la referencia de 2 años, para beneficiarnos de la fuerte volatilidad observada en el activo. Además en la primera mitad del periodo continuamos incorporando bonos corporativos de sectores y emisores diversificados, con cupones flotantes, buscando optimizar la tir de la cartera. Por último se ha ajustado a la baja la posición en nombres menos líquidos, como Jose de Mello o Icrea, para reducir la volatilidad en los días de caídas.

Con todo ello, la distribución sectorial de la cartera de renta fija se mantiene bastante estable. Siguen destacando los sectores financiero y consumo, con un 29,2% y un 9,1% del patrimonio respectivamente. Por su parte, la cartera de renta variable concluye el segundo trimestre de 2018 invertido al 24%, desde el 22% del inicio del periodo.

A lo largo del trimestre se han incorporado a la cartera la empresa suiza Aryzta, líder mundial en la producción de productos de bollería y panadería. También se ha incrementado el peso en Marie Brizzard, Nielsen Holdings, Reckitt Benckiser y Técnicas Reunidas. Por el lado de las ventas destaca la bajada de peso en Estee Lauder. En el periodo no sale ninguna compañía de cartera.

Los sectores con mayor ponderación sobre patrimonio en la cartera de renta variable al cierre del trimestre son: Consumo no cíclico con un 8,2%, Industriales con un 3,65% y Consumo Cíclico con un 2,8%. Las compañías con mayor peso en cartera son: Tesco, Swatch Group, Nestlé, Schindler Holding y Roche.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la Directiva Delegada (UE) 2017/593 de la Comisión se ha acordado repercutir al plan de pensiones de manera explícita los costes del análisis recibido por la sociedad gestora de los intermediarios financieros. Esta medida prácticamente no afecta al porcentaje total de gastos del plan, ya que en paralelo se han reducido las comisiones de intermediación. Sirva el presente informe trimestral como medio de notificación de la mencionada medida, que se hará efectiva transcurrido un mes desde la fecha del presente informe.

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

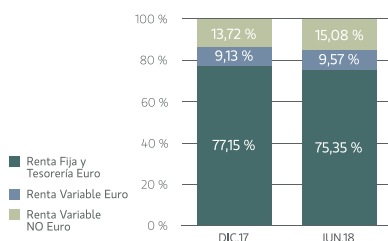
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTA NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
2º Trimestre 2018	ALTA	0,22%	-0,39%	164.463	13.603
1º Trimestre 2018	ALTA	-1,27%	-0,46%	164.771	13.657
4º Trimestre 2017	ALTA	0,54%	-0,48%	167.174	13.623
3º Trimestre 2017	ALTA	0,68%	-0,48%	158.833	13.407
Acumulado 2018	ALTA	-1,05%	-0,85%	164.463	13.603
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
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

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
2T 2018	0,22%	0,22%
2018	-1,05%	-1,05%
1 año	0,16%	0,16%
3 años	6,16%	2,04%
5 años	16,59%	3,21%
10 años	29,76%	2,73%
15 años	44,87%	2,61%
20 años	---	---
Histórica	45,26%	2,26%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/06/18	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	23,57285	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	164,771	---
Aportaciones y Prestaciones	-667	-968
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	359	-1.744
(+) Rendimientos	1.006	-334
(+) Intereses y dividendos	991	1.579
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	131	-1.814
(+/-) Resultado en derivados	-113	-93
(+/-) Otros rendimientos	-3	-6
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-646	-1.410
(-) Comisión de Gestión	-542	-1.156
(-) Comisión de Depositario	-84	-186
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-20	-67
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	164,463	164,463
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	23,62462	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

	31/12/17		30/06/18	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	167.174.086,29	100,00	164.462.827,84	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	166.828.059,20	99,79	163.963.831,38	99,70
CARTERA INTERIOR	18.220.932,51	10,90	14.649.897,92	8,91
Activos monetarios	992.934,79	0,59	996.877,13	0,61
Deuda Pública	5.790.030,30	3,46	4.707.899,70	2,86
Renta Fija privada	3.705.970,06	2,22	3.629.327,90	2,21
Adquisición temporal	5.412.006,48	3,24	2.596.553,04	1,58
Renta Variable	2.319.990,88	1,39	2.719.240,15	1,65
Participaciones en IIC	---	---	---	---
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	148.607.126,69	88,89	149.313.933,46	90,79
Activos monetarios	6.188.521,76	3,70	---	---
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	106.613.924,78	63,77	111.624.395,98	67,87
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	34.770.010,13	20,80	36.443.232,31	22,16
Participaciones en IIC	1.034.670,02	0,62	1.246.305,17	0,76
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	37.212,03	0,02	34.352,50	0,02
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	37.212,03	0,02	34.352,50	0,02
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	756.884,94	0,45	455.506,67	0,28
Liquidez a la vista	756.884,94	0,45	455.506,67	0,28
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-448.069,88	-0,27	9.137,29	0,01

RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001

