

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 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

El fondo finaliza el segundo trimestre de 2018 invertido al 47%, por encima del 44,7% 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 al cierre del trimestre son: Consumo no cíclico con un 34%, Industriales con un 14% y Consumo Cíclico con un 11,6%.

Las compañías con mayor peso en cartera son: Tesco, Swatch, Nestle, Schindler y Roche Holdigns.

En renta fija, la duración se alarga hasta 2,33 años desde los 2,65 del inicio del periodo. Por tramos se incrementa el peso en los tramos de 1-3 y de 3-5 años, reduciendo el de 5-7 y el de 7-10. Se ha aprovechado la evolución de la renta fija italiana para añadir posiciones en cartera.

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	1,50%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,20%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

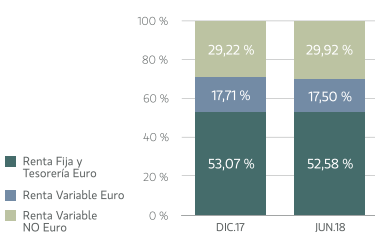
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTA NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
2º Trimestre 2018	MUY ALTA	1,85%	-0,45%	122.562	8.922
1º Trimestre 2018	MUY ALTA	-2,39%	-0,48%	117.989	8.915
4º Trimestre 2017	MUY ALTA	1,16%	-0,51%	117.309	8.895
3º Trimestre 2017	MUY ALTA	0,95%	-0,54%	109.756	8.639
Acumulado 2018	MUY ALTA	-0,55%	-0,94%	122.562	8.922
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
Año 2010	MUY ALTA	8,76%	-2,30%	34.395	7.256
Año 2009	MEDIA	16,39%	-2,30%	27.688	6.989
Año 2008	ALTA	-19,40%	-2,37%	23.799	7.327

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
2T 2018	1,85%	1,85%
2018	-0,59%	-0,59%
1 año	1,51%	1,51%
3 años	10,03%	3,33%
5 años	28,07%	5,27%
10 años	46,48%	4,31%
15 años	81,57%	4,56%
20 años	---	---
Histórica	60,56%	3,29%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/06/18	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	9.43107	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	117.989	---
Aportaciones y Prestaciones	2.401	5.946
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	2.172	-693
(+) Rendimientos	2.721	428
(+) Intereses y dividendos	1.037	1476
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	1.749	-994
(+/-) Resultado en derivados	-61	-43
(+/-) Otros rendimientos	-4	-10
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-548	-1122
(-) Comisión de Gestión	-453	-892
(-) Comisión de Depositario	-62	-135
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-33	-96
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	122.562	122.562
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	9.60537	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/17		30/06/18	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	117.309.149,89	100,00	122.561.902,56	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	116.658.263,31	99,45	121.959.367,87	99,51
CARTERA INTERIOR	11.996.491,01	10,23	14.731.552,78	12,02
Activos monetarios	4.964.674,40	0,42	4.984.388,57	0,41
Deuda Pública	573.736,12	0,49	---	---
Renta Fija privada	2.366.107,96	2,02	2.316.963,04	1,89
Adquisición temporal	5.944.208,85	5,07	8.706.906,12	7,10
Renta Variable	2.615.970,68	2,23	3.209.245,05	2,62
Participaciones en IIC	---	---	---	---
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	104.661.772,30	89,22	107.227.815,09	87,49
Activos monetarios	4.192.233,76	3,57	---	---
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	48.339.750,16	41,21	52.358.930,44	42,72
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	51.767.654,04	44,13	54.181.448,97	44,21
Participaciones en IIC	362.134,34	0,31	687.435,68	0,56
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	21.576,72	0,02	18.039,00	0,01
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	21.576,72	0,02	18.039,00	0,01
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	810.003,81	0,69	298.150,42	0,24
Liquidez a la vista	810.003,81	0,69	298.150,42	0,24
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-180.693,95	-0,15	286.345,27	0,23

RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001

