

PLANES DE PENSIONES

MARCH AHORRO PP

2º Trimestre de 2017

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 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

En renta fija, el peso sobre el patrimonio disminuyó hasta un 72,28% y en renta variable la exposición se incrementó hasta un 26,71%. En estas últimas cifras se incluyen también la exposición a través de fondos, que es de un 3,54% y 3,52% respectivamente. El resto de la cartera se mantiene en liquidez a las espera de oportunidades de inversión, y se bajó la duración hasta los 3,05 años.

En renta fija el aumento se hizo con una inversión en los tramos de 5-7 años. En los tramos 1-3 años y 3-5 años, se redujo la inversión. En el resto de los tramos se mantuvo constante. 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.

A lo largo del trimestre se ha incorporado Schaeffler, Luxottica y Marie Brizard como compañías nuevas en la cartera. También se ha incrementado el peso en Berendsen. En el lado de las ventas destacamos la reducción de peso en Neopost y la venta total de Michelin.

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/06/17	ACUM. ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	19,02914	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	56,924	---
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	-698	-1.115
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	182	1.570
(+) Rendimientos	262	1.699
(+) Intereses y dividendos	311	560
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	10	1.212
(+/-) Resultado en derivados	-59	-78
(+/-) Otros rendimientos	-1	6
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-80	-129
(-) Comisión de Gestión	-36	-70
(-) Comisión de Depositario	0	0
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-44	-59
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	56,408	56,408
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	19,08944	---

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	31/12/16		30/06/17	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
CARTERA A VALOR EFECTIVO	53.081.330,13	94,87	55.902.223,52	99,10
CARTERA INTERIOR	5.387.314,92	9,63	5.201.023,21	9,22
Activos monetarios	---	---	---	---
Deuda Pública	2.474.842,96	4,42	2.287.880,85	4,06
Renta Fija privada	1.111.894,01	1,99	1.092.362,68	1,94
Adquisición temporal	36.089,36	0,06	206.306,80	0,37
Renta Variable	713.342,23	1,27	721.325,23	1,28
Participaciones en IIC	1.051.146,36	1,88	893.147,65	1,58
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	47.694.015,21	85,24	50.701.200,31	89,88
Activos monetarios	499.798,67	0,89	2.191.254,28	3,88
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	33.688.782,54	60,21	33.059.002,12	58,61
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	10.817.876,11	19,33	12.360.547,78	21,91
Participaciones en IIC	2.687.557,89	4,80	3.090.396,13	5,48
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---	---	85.280,49	0,15
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---	---	85.280,49	0,15
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	3.112.768,65	5,56	513.941,10	0,91
Liquidez a la vista	3.112.768,65	5,56	513.941,10	0,91
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-241.470,49	-0,43	-93.218,46	-0,17
Ajuste	---	---	---	---

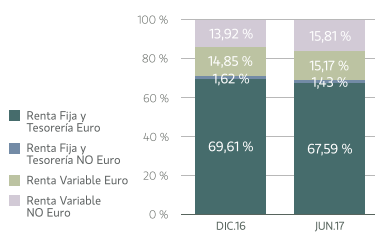
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
2º Trimestre 2017	MUY ALTA	0,32%	-0,14%	87.373	1.506
1º Trimestre 2017	MUY ALTA	2,49%	-0,09%	87.889	1.511
4º Trimestre 2016	MUY ALTA	1,50%	-0,10%	86.918	1.517
3º Trimestre 2016	MUY ALTA	2,98%	-0,10%	85.422	1.477
Acumulado 2017	MUY ALTA	2,81%	-0,23%	87.373	1.506
Año 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
2T 2017	0,32%	0,32%
2017	2,82%	2,82%
1 año	7,47%	7,47%
3 años	13,74%	4,43%
5 años	37,32%	6,66%
10 años	48,62%	4,20%
15 años	86,40%	4,35%
20 años	---	---
Histórica	90,86%	4,10%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001

