

PLANES DE PENSIONES

PLAN PENSIÓN CRECIENTE PP

2º Trimestre de 2017

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 segundo trimestre de 2017 mantenemos la inversión en el tramo monetario de vencimiento inferior al año, cercano al 50% como consecuencia de la estrategia de limitar la exposición a riesgo de tipo de interés que hemos seguido en los últimos meses. Continuamos también con una liquidez muy reducida, en el 2%, como consecuencia de la penalización actual de las cuentas corrientes y con duraciones sensiblemente más bajas que en periodos anteriores, en torno a 1,7 años.

En relación con las operaciones de cartera de este último periodo, cabe destacar la toma de beneficios en posiciones con tires negativas. Así por ejemplo, en bonos con vencimientos muy cortos de Unicredito o Abbey. Además se realizan en el periodo múltiples operaciones de compra de bonos corporativos en sectores diversos y fundamentalmente con cupones flotantes. Por ejemplo, hemos realizado compras en nombres como Morgan Stanley en el sector financiero, Casino en el de consumo o Acciona en el industrial. También hemos extendido vencimientos en bonos flotantes de algunos nombres de cartera como Intesa Sanpaolo o Pemex, para 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 38%, 14% y un 13% respectivamente.

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/06/17	ACUM. ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	753874	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	73.272	---
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	675	10.804
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	124	178
(+) Rendimientos	337	593
(+) Intereses y dividendos	171	343
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	84	199
(+/-) Resultado en derivados	77	47
(+/-) Otros rendimientos	4	4
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-212	-416
(-) Comisión de Gestión	-184	-353
(-) Comisión de Depositario	-18	-35
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-10	-27
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	74.071	74.071
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	755148	---

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		30/06/17	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
CARTERA A VALOR EFECTIVO	63.088.953,86	100,00	74.070.989,88	100,00
CARTERA INTERIOR	5.238.469,97	8,30	9.191.293,23	12,41
Activos monetarios	---	---	999.756,29	1,35
Deuda Pública	4.530.901,05	7,18	5.573.129,69	7,52
Renta Fija privada	707.568,92	1,12	1.426.211,93	1,93
Adquisición temporal	---	---	1.192.195,32	1,61
Renta Variable	---	---	---	---
Participaciones en IIC	---	---	---	---
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	47.697.700,99	75,60	64.832.280,68	87,53
Activos monetarios	4.183.985,99	6,63	7.572.560,93	10,22
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	43.112.599,59	68,34	56.851.368,88	76,75
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
Participaciones en IIC	401.115,41	0,64	408.350,87	0,55
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---	---	39.434,43	0,05
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---	---	39.434,43	0,05
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	10.424.674,40	16,52	179.047,65	0,24
Liquidez a la vista	10.424.674,40	16,52	179.047,65	0,24
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-271.891,50	-0,43	-171.066,11	-0,23
Ajuste	---	---	---	---

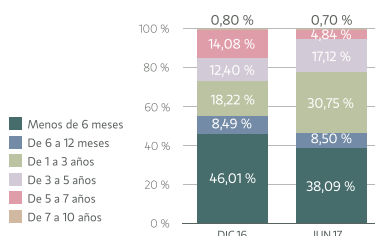
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
2º Trimestre 2017	MEDIA	0,17%	-0,29%	74.071	7.437
1º Trimestre 2017	MEDIA	0,07%	-0,30%	73.272	7.307
4º Trimestre 2016	MEDIA	0,16%	-0,30%	63.089	6.163
3º Trimestre 2016	MEDIA	0,58%	-0,30%	54.205	5.014
Acumulado 2017	MEDIA	0,24%	-0,58%	74.071	7.437
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
2T 2017	0,17%	0,17%
2017	0,24%	0,24%
1 año	0,98%	0,98%
3 años	1,89%	0,63%
5 años	10,48%	2,04%
10 años	22,21%	2,05%
15 años	---	---
20 años	---	---
Histórica	25,86%	1,70%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - AGO. 2003

