

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 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

El fondo finaliza el primer trimestre de 2017 invertido al 35,65% en renta variable, aumentando el nivel que mantenía al inicio del trimestre, que era del 34,9%.

A lo largo del trimestre se ha incorporado Hasegawa, Ultra Electronics, Novo Nordisk y Berendsen como compañías nuevas en la cartera. También se ha incrementado el peso en Sports Direct y Eon. En el lado de las ventas destacamos la reducción de peso en Antofagasta y Tobii y la venta total de Paragon, Raysearch y Elekta.

Los sectores con mayor ponderación al cierre del trimestre son: Consumo no cíclico con un 10,64%, Industriales con un 5,24% y Consumo cíclico 4,33%. Las compañías con mayor peso en cartera son: Roche, Nestle y Schindler.

Hemos dejado la duración en unos 2,75 años. Esta reducción de la duración se ha realizado para posicionar la cartera de forma más defensiva en cuanto a riesgo de tipo de interés. Cabe destacar reducción del peso en todos los tramos excepto en el tramo 1-3 años, que aumenta en un 15,50%. 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.

COMISIONES APLICADAS

COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,50%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,25%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

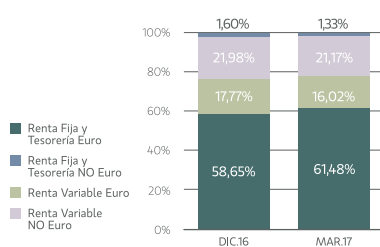
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTA NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
1T 2017	MUY ALTA	2,83%	-0,47%	102.551	8.297
4T 2016	MUY ALTA	1,79%	-0,48%	94.283	8.031
3T 2016	MUY ALTA	2,74%	-0,48%	83.365	7.655
2T 2016	MUY ALTA	1,03%	-0,56%	79.558	7.618
Acumulado 2017	MUY ALTA	2,83%	-0,47%	102.551	8.297
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
Año 2007	MEDIA	2,28%	-2,38%	37.239	7.821
Año 2006	MEDIA	10,42%	-2,34%	31.238	6.424

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
1T 2017	2,83%	2,83%
2017	2,83%	2,83%
1 año	8,65%	8,65%
3 años	14,48%	5,10%
5 años	31,42%	5,93%
10 años	30,95%	3,92%
15 años	63,60%	4,41%
20 años	---	---
Histórica	58,32%	3,90%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	31/03/17	ACUM. ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	9,21093	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	94,283	---
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	5,516	5,516
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	2,752	2,752
(+) Rendimientos	3,218	3,218
(+) Intereses y dividendos	437	437
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	2,832	2,832
(+/-) Resultado en derivados	-62	-62
(+/-) Otros rendimientos	11	11
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-466	-466
(-) Comisión de Gestión	-365	-365
(-) Comisión de Depositario	-61	-61
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-40	-40
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	102,551	102,551
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	94,7148	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/16		31/03/17	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	94.283.371,88	100,00	102.551.063,22	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	83.594.863,63	88,66	102.139.210,21	99,60
CARTERA INTERIOR	10.068.452,07	10,68	15.570.140,05	15,18
Activos monetarios	---	---	499.753,41	0,49
Deuda Pública	5.610.435,82	5,95	8.594.623,12	8,38
Renta Fija privada	1.639.842,79	1,74	1.663.613,54	1,62
Adquisición temporal	---	---	1.917.880,92	1,87
Renta Variable	2.818.173,46	2,99	2.894.269,06	2,82
Participaciones en IIC	---	---	---	---
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	73.526.411,56	77,98	86.569.070,16	84,42
Activos monetarios	1.197.216,94	1,27	1.194.435,39	1,16
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	41.918.430,10	44,46	51.350.511,67	50,07
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	30.059.788,60	31,88	33.669.823,39	32,83
Participaciones en IIC	350.975,92	0,37	354.299,71	0,35
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---	---	97.844,23	0,10
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---	---	97.844,23	0,10
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	10.937.164,73	11,60	308.161,18	0,30
Liquidez a la vista	10.937.164,73	11,60	308.161,18	0,30
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-248.656,48	-0,26	5.847,60	0,01
Ajuste	---	---	---	---

RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001

