

PLANES DE PENSIONES

MARCH AHORRO PP

1er Trimestre de 2018

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 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 renta fija, el peso sobre el patrimonio aumentó hasta un 69,87% y en renta variable la exposición se redujo hasta un 29,34%. En estas últimas cifras se incluyen también la exposición a través de fondos, que es de un 3,56% y 3,67% respectivamente. El resto de la cartera se mantiene en liquidez a las espera de oportunidades de inversión, y se bajó la duración hasta los 2,83 años.

En renta fija se redujo la inversión en los tramos menores a 1 año y mayores a 7 años, se aumentó en el tramo de 1 a 3 años y se mantuvo constante en el resto. En cuanto a fondos se mantuvo la misma exposición existente.

A lo largo del trimestre se han incrementado posiciones en Marie Brizard y Subsea 7. Por el lado de las ventas totales destaca la salida de Jeronimo Martins, Heidelbergcement, Nokian Renkaat, Eni, Deutsche Wohnen, Johnson & Johnson y Enagas. También se redujeron posiciones en Fanuc.

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	31/03/18	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	19,59221	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	57,678	---
Aportaciones y Prestaciones	-478	-478
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	-843	-843
(+) Rendimientos	-787	-787
(+) Intereses y dividendos	201	201
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	-979	-979
(+/-) Resultado en derivados	-9	-9
(+/-) Otros rendimientos	0	0
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-56	-56
(-) Comisión de Gestión	-35	-35
(-) Comisión de Depositario	0	0
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-21	-21
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	56,356	56,356
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	19,30337	---

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	31/12/17		31/03/18	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	57.677.927,96	100,00	56.356.315,75	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	57.409.049,21	99,53	55.875.161,83	99,15
CARTERA INTERIOR	6.301.754,38	10,93	4.090.071,04	7,26
Activos monetarios	---	---	---	---
Deuda Pública	573.736,12	0,99	---	---
Renta Fija privada	1.122.757,49	1,95	1.127.243,99	2,00
Adquisición temporal	2.498.172,33	4,33	1.151.019,72	2,04
Renta Variable	1.196.729,10	2,07	913.824,27	1,62
Participaciones en IIC	910.359,34	1,58	897.983,06	1,59
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	51.107.294,83	88,61	51.785.090,79	91,89
Activos monetarios	1.597.333,57	2,77	1.099.410,20	1,95
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	31.503.486,48	54,62	33.956.703,16	60,25
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	14.770.597,53	25,61	13.551.871,00	24,05
Participaciones en IIC	3.235.877,25	5,61	3.177.106,43	5,64
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---	---	---	---
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---	---	---	---
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	553.980,17	0,96	511.231,26	0,91
Liquidez a la vista	553.980,17	0,96	511.231,26	0,91
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-285.101,42	-0,49	-30.077,34	-0,05

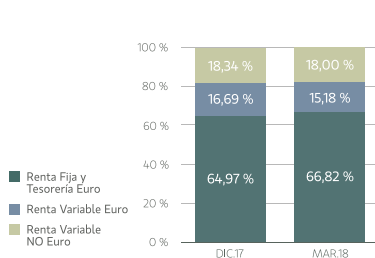
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
1º Trimestre 2018	MUY ALTA	-1,47%	-0,10%	87.102	1.573
4º Trimestre 2017	ALTA	1,41%	-0,10%	86.878	1.580
3º Trimestre 2017	ALTA	1,21%	-0,10%	85.833	1.501
2º Trimestre 2017	MUY ALTA	0,32%	-0,14%	85.608	1.506
Acumulado 2018	MUY ALTA	-1,47%	-0,10%	87.102	1.573
Año 2017	ALTA	5,43%	-0,43%	86.878	1.580
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
1T 2018	-1,47%	-1,47%
2018	-1,47%	-1,47%
1 año	1,44%	1,44%
3 años	6,69%	2,39%
5 años	27,47%	5,22%
10 años	54,10%	4,59%
15 años	85,61%	4,35%
20 años	---	---
Histórica	93,00%	4,02%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001

