

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 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 el primer trimestre de 2018 se mantiene estable la inversión en el tramo de vencimiento inferior al año, en el entorno del 47% de la cartera. Continuamos también con una liquidez aún más reducida, en el 3%, como consecuencia de la penalización actual de la liquidez y con duración sensiblemente más baja que en periodos anteriores, y estable respecto al previo, en torno a 1,8 años.

La cartera de bonos corporativos sigue destacando sobre la de deuda pública y agencias. Esta última se vino reduciendo como consecuencia de los exiguos niveles de la rentabilidad de los bonos de gobierno, hasta suponer tan sólo el 13% del patrimonio desde el periodo anterior. En relación con las operaciones de cartera, continuamos incorporando bonos corporativos de sectores y emisores diversificados, con cupones flotantes y también fijos con vencimientos cortos, buscando optimizar la tir de la cartera. Además se da salida a algunas posiciones portuguesas con el fin de realizar plusvalías tras el nuevo estrechamiento de sus diferenciales en los últimos meses.

Con todo ello, la distribución sectorial de la cartera se mantiene. Siguen destacando los sectores financiero, industrial y consumo, con un 41%, 10% y un 10% respectivamente.

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	31/03/18	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	7.571,90	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	73.677	---
Aportaciones y Prestaciones	-2.174	-2.174
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	-70	-70
(+) Rendimientos	14,0	14,0
(+) Intereses y dividendos	164	164
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	-16	-16
(+/-) Resultado en derivados	-8	-8
(+/-) Otros rendimientos	0	0
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-210	-210
(-) Comisión de Gestión	-179	-179
(-) Comisión de Depositario	-18	-18
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-13	-13
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	71.432	71.432
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	7.564,54	---

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	31/12/17		31/03/18	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	73.677.227,72	100,00	71.432.415,58	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	73.621.120,64	99,92	71.554.200,13	100,17
CARTERA INTERIOR	8.912.741,44	12,10	8.901.280,28	12,46
Activos monetarios	399.192,31	0,54	1.898.730,25	2,66
Deuda Pública	3.284.051,34	4,46	3.264.710,47	4,57
Renta Fija privada	1.712.982,10	2,32	1.712.726,42	2,40
Adquisición temporal	3.516.515,69	4,77	2.025.113,14	2,84
Renta Variable	---	---	---	---
Participaciones en IIC	---	---	---	---
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	64.708.379,20	87,83	62.652.919,85	87,71
Activos monetarios	4.093.602,88	5,56	2.098.525,09	2,94
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	60.200.908,42	81,71	60.146.194,63	84,20
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
Participaciones en IIC	413.867,90	0,56	408.200,13	0,57
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	7.974,01	0,01	-3.437,55	0,00
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	7.974,01	0,01	-3.437,55	0,00
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	275.624,54	0,37	173.748,54	0,24
Liquidez a la vista	275.624,54	0,37	173.748,54	0,24
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-227.491,47	-0,31	-292.095,54	-0,41

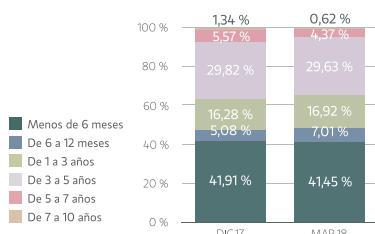
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
1º Trimestre 2018	MEDIA	-0,10%	-0,29%	71.432	7.482
4º Trimestre 2017	MEDIA	0,02%	-0,30%	73.677	7.528
3º Trimestre 2017	MEDIA	0,25%	-0,29%	73.791	7.404
2º Trimestre 2017	MEDIA	0,17%	-0,29%	74.071	7.437
Acumulado 2018	MEDIA	-0,10%	-0,29%	71.432	7.482
Año 2017	MEDIA	0,51%	-1,17%	73.677	7.528
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

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
1T 2018	-0,10%	-0,10%
2018	-0,10%	-0,10%
1 año	0,34%	0,34%
3 años	0,73%	0,25%
5 años	6,32%	1,25%
10 años	20,34%	1,89%
15 años	---	---
20 años	---	---
Histórica	26,08%	1,61%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - AGO. 2003

