

Plan de Pensiones del sistema individual que está integrado en el Fondo de Pensiones MARCH PENSIONES 80/20 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 el tercer trimestre de 2018 la cartera de renta fija de March Pensiones 80/20 supone el 75% del patrimonio, quedando la liquidez reducida al 0.6% del total.

La distribución temporal de la cartera se caracteriza por una fuerte disminución de la cartera en los mercados de deuda y un aumento en liquidez y mercado monetario. Destacando la disminución en el tramos 3-5 años, de un 6.7%, cuyo peso representa un 35,07% sobre la renta fija. También seguimos con la posición en los 10 años Italia.

El fondo tiene una posición corta de futuros sobre tipos de interés en el bono alemán BUND que junto con los movimientos de la cartera dejan la duración media de la cartera en 2.52 años desde el 2,75 anterior

La cartera de bonos corporativos sigue destacando sobre la de deuda pública y agencias, que se mantiene en torno al 9% del total del patrimonio. En relación con las operaciones de cartera, destaca por un lado la venta de bonos italianos con vencimiento 2, Mediobanca, Galp, General Motor, NIBC. En cuanto a las compras se han centrado en Portugal con bono del tesoro con cupón flotante y Refer.

Con todo ello, la distribución sectorial de la cartera de renta fija se mantiene bastante estable. Siguen destacando los sectores financiero y consumo, con un 29,2% y un 9,1% del patrimonio respectivamente.

El fondo finaliza el tercer trimestre de 2018 invertido al 24%, igual que al inicio del periodo.

A lo largo del trimestre no se han realizado operaciones en la cartera.

Los sectores con mayor ponderación al cierre del trimestre son: Consumo no cíclico con un 33,2%, Industriales con un 15,9% y Consumo Cíclico con un 11,4%.

Las compañías con mayor peso en cartera son: Tesco, Nestle, Schindler, Swatch y Roche.

COMISIONES APLICADAS

COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,30%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,20%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

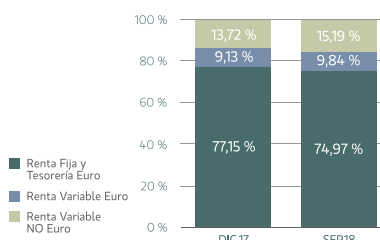
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
3º Trimestre 2018	ALTA	-0,03%	-0,40%	164.438	13.566
2º Trimestre 2018	ALTA	0,22%	-0,39%	164.463	13.603
1º Trimestre 2018	ALTA	-1,27%	-0,46%	164.771	13.657
4º Trimestre 2017	ALTA	0,54%	-0,48%	167.174	13.623
Acumulado 2018	ALTA	-1,07%	-1,26%	164.438	13.566
Año 2017	ALTA	2,66%	-1,90%	167.174	13.623
Año 2016	MUY ALTA	3,74%	-1,91%	132.520	12.047
Año 2015	MUY ALTA	1,53%	-1,90%	110.215	11.389
Año 2014	MUY ALTA	4,79%	-2,38%	93.300	11.310
Año 2013	MUY ALTA	6,15%	-2,43%	79.354	11.188
Año 2012	MUY ALTA	3,18%	-2,41%	69.762	11.177
Año 2011	MUY ALTA	-2,07%	-2,42%	73.242	11.808
Año 2010	MUY ALTA	2,99%	-2,28%	73.096	11.735
Año 2009	MEDIA	6,54%	-2,23%	60.787	11.248
Año 2008	MEDIA	-5,13%	-2,37%	59.462	11.715

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
3T 2018	-0,03%	-0,03%
2018	-1,08%	-1,08%
1 año	-0,54%	-0,54%
3 años	7,16%	2,38%
5 años	13,87%	2,71%
10 años	30,71%	2,78%
15 años	44,50%	2,61%
20 años	---	---
Histórica	45,22%	2,21%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/09/18	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	23,62462	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	164,463	---
Aportaciones y Prestaciones	22	-945
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	-48	-1.791
(+) Rendimientos	619	285
(+) Intereses y dividendos	602	2.181
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	36	-1.778
(+/-) Resultado en derivados	-18	-111
(+/-) Otros rendimientos	0	-7
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-667	-2.076
(-) Comisión de Gestión	-540	-1.696
(-) Comisión de Depositario	-83	-270
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-43	-111
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	164,438	164,438
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	23,61805	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/17		30/09/18	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
CARTERA A VALOR EFECTIVO	166.828.059,29	100,00	163.949.628,52	99,70
CARTERA INTERIOR	18.220.932,51	10,90	12.729.195,79	7,74
Activos monetarios	992.934,79	0,59	998.836,14	0,61
Deuda Pública	5.790.030,30	3,46	4.679.328,88	2,85
Renta Fija privada	3.705.970,06	2,22	3.640.959,48	2,21
Adquisición temporal	5.412.006,48	3,24	630.809,50	0,38
Renta Variable	2.319.990,88	1,39	2.779.261,79	1,69
Participaciones en IIC	---	---	---	---
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	148.607.126,69	88,89	151.220.432,73	91,96
Activos monetarios	6.188.521,76	3,70	---	---
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	106.613.924,78	63,77	113.230.066,34	68,86
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	34.770.010,13	20,80	36.738.299,16	22,34
Participaciones en IIC	1.034.670,02	0,62	1.252.067,23	0,76
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	37.212,03	0,02	64.459,55	0,04
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	37.212,03	0,02	64.459,55	0,04
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	756.884,94	0,45	366.993,29	0,22
Liquidez a la vista	756.884,94	0,45	366.993,29	0,22
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-448.069,88	-0,27	56.668,38	0,03

RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001



Con motivo de la pertenencia de la sociedad gestora al mismo grupo económico que la entidad depositaria, se comunica, en cumplimiento del artículo 85 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, que March Pensiones, S.G.F.P., S.A.U. dispone de: 1. Un reglamento interno de conducta. / 2. Un código de operaciones vinculadas. / 3. Un órgano encargado de verificar la efectiva separación con respecto a la Entidad Depositaria. / 4. Una declaración suscrita conjuntamente con la Entidad Depositaria en la que se manifiesta la separación efectiva entre ambas. // March Pensiones, S.G.F.P., S.A.U. forma parte del grupo económico Banca March, siendo entidad filial participada al 100% por Banca March, S.A. y cumplen los requisitos de separación exigidos por la legislación vigente.