

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 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 tercer trimestre de 2017 invertido al 20,41% en renta variable, aumentando el nivel que mantenía al inicio del trimestre.

A lo largo del trimestre se ha incorporado Nielsen, Helmerich & Payne y Sol como compañías nuevas en la cartera. En el lado de las ventas destacamos la venta total de Berendsen, Total, Enagas, Jeronimo Martins y Deutsche Wohnen.

Los sectores con mayor ponderación al cierre del trimestre son: Consumo no cíclico con un 6,82%, Industriales con un 3,10% y Consumo cíclico 2,66%. Las compañías con mayor peso en cartera son: Nestlé, Sanofi y Roche.

Hemos dejado la duración en unos 2,64 años y una liquidez de un 2,66% del patrimonio. 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 5-7 años. 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.

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/09/17	ACUM. ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	23,58729	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	153,940	---
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	3.828	23,234
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	1.066	3,079
(+) Rendimientos	1.820	5,215
(+) Intereses y dividendos	561	1,822
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	1.223	3,552
(+/-) Resultado en derivados	3	-204
(+/-) Otros rendimientos	34	44
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-754	-2,136
(-) Comisión de Gestión	-591	-1,675
(-) Comisión de Depositario	-99	-279
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-64	-181
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	158,833	158,833
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	23,74734	---

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

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/16		30/09/17	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	132.520.051,26	100,00	158.833.404,30	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	116.429.129,20	87,86	158.409.882,09	99,73
CARTERA INTERIOR	15.341.761,56	11,58	17.729.412,30	11,16
Activos monetarios	---	---	999.408,10	0,63
Deuda Pública	11.467.508,83	8,65	9.242.428,03	5,82
Renta Fija privada	1.920.544,21	1,45	4.764.406,41	3,00
Adquisición temporal	---	---	1.263.674,86	0,80
Renta Variable	1.953.708,52	1,47	1.459.494,90	0,92
Participaciones en IIC	---	---	---	---
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	101.087.367,64	76,28	140.680.469,79	88,57
Activos monetarios	1.994.594,94	1,51	7.176.529,97	4,52
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	77.373.851,71	58,39	101.516.999,73	63,91
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	20.716.132,19	15,63	30.957.545,92	19,49
Participaciones en IIC	1.002.788,80	0,76	1.029.394,17	0,65
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---	---	129.252,44	0,08
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---	---	129.252,44	0,08
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	16.417.240,49	12,39	394.680,94	0,25
Liquidez a la vista	16.417.240,49	12,39	394.680,94	0,25
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-326.318,43	-0,25	-100.411,17	-0,06
Ajuste	---	---	---	---

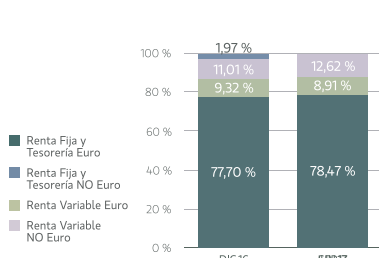
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
3º Trimestre 2017	ALTA	0,68%	-0,48%	158.833	13.407
2º Trimestre 2017	ALTA	0,15%	-0,49%	153.940	13.365
1º Trimestre 2017	MUY ALTA	1,29%	-0,46%	148.237	12.975
4º Trimestre 2016	MUY ALTA	0,64%	-0,47%	132.520	12.047
Acumulado 2017	ALTA	2,12%	-1,43%	158.833	13.407
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
Año 2007	MEDIA	2,28%	-2,38%	72.773	12.206
Año 2006	MEDIA	4,68%	-2,34%	69.296	11.693

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
3T 2017	0,68%	0,68%
2017	2,14%	2,14%
1 año	2,79%	2,79%
3 años	7,56%	2,50%
5 años	21,32%	4,00%
10 años	25,70%	2,41%
15 años	46,62%	2,67%
20 años	---	---
Histórica	46,02%	2,37%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001

