

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 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 supone el 53% del patrimonio, quedando la liquidez reducida al 5,306% 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 4,71%, cuyo peso representa un 34,180% 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 2.16 años desde el 2,35 anterior

La cartera de bonos corporativos sigue destacando el sector financiero con un 18,50% del total del patrimonio. En relación con las operaciones de cartera, destaca por un lado la venta de bonos italianos con vencimiento 2 y General Motor. En cuanto a las compras se han centrado en Portugal con bono del tesoro con cupón flotante.

Con todo ello, la distribución sectorial de la cartera de renta fija se mantiene bastante estable. Siguen destacando los sectores financiero e industrial con un 18,47% y un 6,4% del patrimonio respectivamente.

La posición en renta variable al finalizar el tercer trimestre de 2018 invertido es del 46,7%, prácticamente igual que al inicio del periodo.

En el periodo de referencia no ha habido movimientos en la cartera.

Los sectores con mayor ponderación, sobre el total de renta variable de la cartera, al cierre del trimestre son: Consumo no cíclico con un 33%, Industriales con un 14,8 % y Consumo Cíclico con un 11,4%.

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

COMISIONES APLICADAS

COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,50%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,20%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

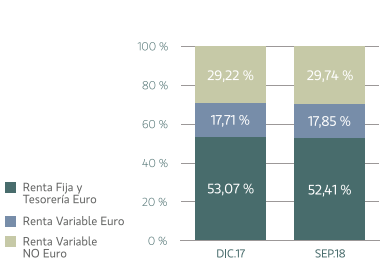
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
3º Trimestre 2018	MUY ALTA	0,20%	-0,48%	124.571	8.925
2º Trimestre 2018	MUY ALTA	1,85%	-0,45%	122.562	8.922
1º Trimestre 2018	MUY ALTA	-2,39%	-0,48%	117.989	8.915
4º Trimestre 2017	MUY ALTA	1,16%	-0,51%	117.309	8.895
Acumulado 2018	MUY ALTA	-0,35%	-1,41%	124.571	8.925
Año 2017	MUY ALTA	4,84%	-2,05%	117.309	8.895
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

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
3T 2018	0,20%	0,20%
2018	-0,39%	-0,39%
1 año	0,76%	0,76%
3 años	13,80%	4,47%
5 años	23,94%	4,48%
10 años	54,48%	4,55%
15 años	81,00%	3,72%
20 años	---	---
Histórica	60,88%	3,16%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/09/18	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	9.60537	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	122.562	---
Aportaciones y Prestaciones	1.762	7.709
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	246	-448
(+) Rendimientos	835	1.263
(+) Intereses y dividendos	474	1.950
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	372	-623
(+/-) Resultado en derivados	-10	-54
(+/-) Otros rendimientos	0	-10
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-589	-1.711
(-) Comisión de Gestión	-468	-1.359
(-) Comisión de Depositario	-62	-197
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-59	-154
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	124.571	124.571
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	9.62459	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/17		30/09/18	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	117.309.149,89	100,00	124.570.573,53	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	116.658.263,31	99,45	123.899.423,01	99,46
CARTERA INTERIOR	11.996.491,01	10,23	12.036.377,96	9,66
Activos monetarios	4.964.467,40	0,42	4.994.418,07	0,40
Deuda Pública	573.736,12	0,49	---	---
Renta Fija privada	2.366.107,96	2,02	2.324.387,00	1,87
Adquisición temporal	5.944.208,85	5,07	5.896.920,22	4,73
Renta Variable	2.615.970,68	2,23	3.315.652,67	2,66
Participaciones en IIC	---	---	---	---
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	104.661.772,30	89,22	111.863.045,05	89,80
Activos monetarios	4.192.233,76	3,57	---	---
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	48.339.750,16	41,21	56.596.597,28	45,43
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	51.767.654,04	44,13	54.578.004,22	43,81
Participaciones en IIC	362.134,34	0,31	688.443,55	0,55
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	21.576,72	0,02	31.132,43	0,02
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	21.576,72	0,02	31.132,43	0,02
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	810.003,81	0,69	341.275,52	0,27
Liquidez a la vista	810.003,81	0,69	341.275,52	0,27
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-180.693,95	-0,15	298.742,57	0,24

RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001

