

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 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 43,60% en renta variable, aumentando el nivel que mantenía al inicio del trimestre, que era del 34,06%.

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, Vidrala, Nokian Renkaat, Enagas, Jeronimo Martins, Johnson & Johnson, Deutsche Wohnen y Uniper.

Los sectores con mayor ponderación al cierre del trimestre son: Consumo no cíclico con un 14,54%, Industriales con un 6,22% y Consumo cíclico 5,45%. Las compañías con mayor peso en cartera son: Nestlé, Sanofi y Roche.

Hemos dejado la duración en unos 2,66 años. Cabe destacar reducción del peso en todos los tramos excepto menores a 1 año y 1-3 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)	946204	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	106.950	---
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	1.780	11.830
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	1.026	3.642
(+) Rendimientos	1.603	5.254
(+) Intereses y dividendos	444	1.544
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	1.126	3.754
(+/-) Resultado en derivados	-9	-98
(+/-) Otros rendimientos	42	55
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-578	-1.612
(-) Comisión de Gestión	-407	-1.166
(-) Comisión de Depositario	-68	-194
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-102	-251
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	109.756	109.756
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	9.55157	---

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
CARTERA A VALOR EFECTIVO	94.283.371,88	100,00	109.755.501,28	100,00
CARTERA INTERIOR	83.594.863,63	88,66	109.373.910,89	99,65
Activos monetarios	10.068.452,07	10,68	9.039.254,52	8,24
Deuda Pública	---	---	499.704,05	0,46
Renta Fija privada	5.610.435,82	5,95	3.880.183,43	3,54
Adquisición temporal	1.639.842,79	1,74	2.792.114,97	2,54
Renta Variable	---	---	407.638,91	0,37
Participaciones en IIC	2.818.173,46	2,99	14.59.613,16	1,33
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	---	---	---	---
Activos monetarios	73.526.411,56	77,98	100.334.656,37	91,42
Deuda Pública	1.197.216,94	1,27	4.684.139,37	4,27
Renta Fija privada	---	---	---	---
Adquisición temporal	41.918.430,10	44,46	48.898.675,44	44,55
Renta Variable	---	---	---	---
Participaciones en IIC	30.059.788,60	31,88	46.391.553,76	42,27
Opciones y Warrants comprados	350.975,92	0,37	360.287,80	0,33
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---	---	58.618,13	0,05
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---	---	58.618,13	0,05
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	10.937.164,73	11,60	281.189,98	0,26
Liquidez a la vista	10.937.164,73	11,60	281.189,98	0,26
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-248.656,48	-0,26	41.782,28	0,04
Ajuste	---	---	---	---

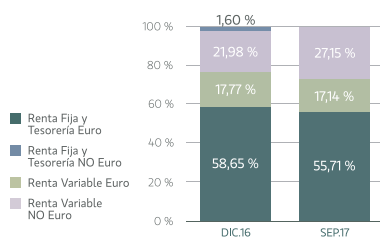
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTA NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
3º Trimestre 2017	MUY ALTA	0,95%	-0,54%	109.756	8.639
2º Trimestre 2017	MUY ALTA	-0,10%	-0,54%	106.950	8.611
1º Trimestre 2017	MUY ALTA	2,83%	-0,47%	102.551	8.297
4º Trimestre 2016	MUY ALTA	1,79%	-0,48%	94.283	8.031
Acumulado 2017	MUY ALTA	3,68%	-1,55%	109.756	8.639
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
Año 2007	MEDIA	2,28%	-2,38%	37.239	7.821
Año 2006	MEDIA	10,42%	-2,34%	31.238	6.424

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
3T 2017	0,95%	0,95%
2017	3,70%	3,70%
1 año	5,56%	5,56%
3 años	13,86%	4,49%
5 años	32,18%	5,81%
10 años	32,63%	3,26%
15 años	82,30%	4,42%
20 años	---	---
Histórica	59,66%	3,26%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001

