

PLANES DE PENSIONES

MARCH AHORRO PP

3^{ER} Trimestre de 2018

Plan de Pensiones del sistema de empleo que está integrado en el Fondo de Pensiones MARCH AHORRO 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 Ahorro supone el 67% del patrimonio, quedando la liquidez en un 2.20% del total.

La distribución temporal de la cartera sufre variaciones con respecto al periodo anterior, destacando la disminución en los tramos 3-5 y 5-7 años, de un 3.60% y un 1.40% con pesos respectivos de 4.0% y 5.70% sobre renta fija. Sin embargo, seguimos con la de posición en el 10 años Italia con un peso del 1.0% de la posición en este tramo más largo.

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 2,9 anterior.

La cartera de bonos corporativos sigue destacando sobre la de deuda pública y agencias, que se mantiene en torno al 5% del total del patrimonio. En relación con las operaciones de cartera, destaca por el lado de la venta de bonos italianos con vencimiento 2 años y de Lloyd con mismo vencimiento.

Con todo ello, la distribución sectorial de la cartera de renta fija se mantiene bastante estable. Siguen destacando el sector financiero y utilities, con un 24,61 y un 7% del patrimonio respectivamente.

En cuando a la parte de renta variable fondo finaliza el tercer trimestre de 2018 invertido al 32,4%, desde el 33,1% del inicio del periodo.

A lo largo del trimestre se han sacado de cartera Total y Allianz.

Por otro lado se ha reducido el peso en Tesco

Los sectores con mayor ponderación sobre la renta variable total al cierre del trimestre son: Consumo cíclico con un 27,9%, Industriales con un 13,5% y Consumo Cíclico con un 12,8%.

Las compañías con mayor peso en cartera son: Nestle, el fondo Fidelity China Consumer, Swatch Group, E-Dreams y Luxottica.

COMISIONES APLICADAS

COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	0,25%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,00%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

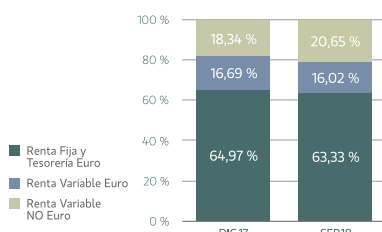
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
3º Trimestre 2018	MUY ALTA	-0,07%	-0,10%	85.672	1.556
2º Trimestre 2018	MUY ALTA	1,32%	-0,07%	86.655	1.566
1º Trimestre 2018	MUY ALTA	-1,47%	-0,10%	87.102	1.573
4º Trimestre 2017	ALTA	1,41%	-0,10%	86.878	1.580
Acumulado 2018	MUY ALTA	-0,23%	-0,27%	85.672	1.556
Año 2017	ALTA	5,43%	-0,43%	86.878	1.580
Año 2016	MUY ALTA	5,70%	-0,44%	86.919	1.517
Año 2015	MUY ALTA	4,01%	-0,47%	91.362	1.569
Año 2014	MUY ALTA	6,34%	-0,51%	85.696	1.530
Año 2013	MUY ALTA	8,63%	-0,50%	86.096	1.524
Año 2012	MUY ALTA	5,90%	-0,53%	85.058	1.527
Año 2011	MUY ALTA	-0,16%	-0,40%	87.178	1.551
Año 2010	MUY ALTA	4,09%	-0,38%	92.151	1.586

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
3T 2018	-0,07%	-0,07%
2018	-0,25%	-0,25%
1 año	1,16%	1,16%
3 años	14,15%	4,57%
5 años	26,21%	4,85%
10 años	55,92%	4,62%
15 años	84,60%	4,62%
20 años	---	---
Histórica	95,40%	3,92%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/09/18	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	19.55779	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	55.909	---
Aportaciones y Prestaciones	-945	-2.618
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	-38	-134
(+) Rendimientos	19	19
(+) Intereses y dividendos	205	779
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	-193	-761
(+/-) Resultado en derivados	7	6
(+/-) Otros rendimientos	0	-4
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-57	-153
(-) Comisión de Gestión	-35	-106
(-) Comisión de Depositario	0	0
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-22	-48
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	54.926	54.926
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	19,54321	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/17		30/09/18	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	57.677.927,96	100,00	54.926.492,85	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	57.409.049,21	99,53	54.553.040,21	99,32
CARTERA INTERIOR	6.301.754,38	10,93	3.874.027,47	7,05
Activos monetarios	---	---	---	---
Deuda Pública	573.736,12	0,99	---	---
Renta Fija privada	1.122.757,49	1,95	1.101.768,59	2,01
Adquisición temporal	2.498.172,33	4,33	743.267,75	1,35
Renta Variable	1.196.729,10	2,07	1.155.745,16	2,10
Participaciones en IIC	910.359,34	1,58	873.245,97	1,59
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	51.107.294,83	88,61	50.679.012,74	92,27
Activos monetarios	1.597.333,57	2,77	---	---
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	31.503.486,48	54,62	32.880.121,30	59,86
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	14.770.597,53	25,61	14.452.808,26	26,31
Participaciones en IIC	3.235.877,25	5,61	3.346.083,18	6,09
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---	---	17.413,31	0,03
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---	---	17.413,31	0,03
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	553.980,17	0,96	513.464,37	0,93
Liquidez a la vista	553.980,17	0,96	513.464,37	0,93
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-285.101,42	-0,49	-157.425,04	-0,29

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.