

Plan de Pensiones del sistema individual que está integrado en el Fondo de Pensiones PLAN PENSIÓN CRECIENTE y el promotor es Banca March, S.A. La política de inversiones se materializa en activos de renta fija en euros.

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 del año, la estructura de cartera se mantiene bastante estable. Continuamos con una liquidez reducida -en este caso reducida al coeficiente legal-consecuencia de la penalización actual de la liquidez y con duración sensiblemente más baja que en periodos anteriores, reduciéndose en esta ocasión desde 1,76 a 1,63 años.

En relación con las operaciones de cartera, destaca por un lado el cierre de la posición en el bono con vencimiento 2 años italiano, que se compró en el periodo anterior tras la fuerte ampliación en tipo sufrida en esta referencia, posición en que se realizaron sucesivas compras y ventas para beneficiarnos de la fuerte volatilidad observada en el activo. Además se ha reducido la posición en Deutsche Bank aprovechando el rebote de los bonos de este emisor con el objeto de reducir posibles focos de volatilidad. Del mismo modo se trata de aumentar el porcentaje de cartera con menos direccionalidad, motivo por el cual se buscan activos propios del mercado monetario, como un depósito a tipo cero -2,16%, y deuda pública por su mayor liquidez. Para ello se deshace alguna posición en crédito de escasa rentabilidad. En cualquier caso, la cartera de bonos corporativos sigue destacando sobre la de deuda pública y agencias, que se incrementa desde el 14% hasta el 17% del total del patrimonio.

Con todo ello, la distribución sectorial de la cartera se mantiene. Siguen destacando los sectores financiero, industrial y consumo no cíclico, con un 4,01%, 7,7% y un 8,1% respectivamente.

Adicionalmente en este periodo se abre una pequeña posición corta en el futuro sobre el bono a 10 años alemán, como una apuesta de medio plazo, si bien se gestiona activamente buscando niveles de entrada y salida para aprovecharnos de la volatilidad.

COMISIONES APLICADAS

COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	0,85%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,10%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

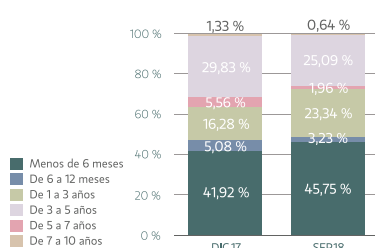
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
3º Trimestre 2018	MEDIA	-0,22%	-0,24%	69.398	7.380
2º Trimestre 2018	MEDIA	-0,94%	-0,25%	70.713	7.438
1º Trimestre 2018	MEDIA	-0,10%	-0,29%	71.432	7.482
4º Trimestre 2017	MEDIA	0,02%	-0,30%	73.677	7.528
Acumulado 2018	MEDIA	-1,26%	-0,78%	69.398	7.380
Año 2017	MEDIA	0,51%	-1,17%	73.677	7.528
Año 2016	MEDIA	1,04%	-1,20%	63.089	6.163
Año 2015	MEDIA	0,05%	-1,15%	51.243	5.045
Año 2014	MEDIA	-0,01%	-0,37%	55.774	5.399
Año 2013	MEDIA	2,95%	-1,38%	52.021	5.555
Año 2012	ALTA	3,26%	-1,38%	46.831	5.497
Año 2011	ALTA	2,58%	-1,34%	41.134	5.314
Año 2010	ALTA	0,31%	-1,30%	34.513	4.575
Año 2009	BAJA	2,48%	-1,30%	36.397	4.607
Año 2008	BAJA	3,39%	-2,37%	30.721	4.192

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
3T 2018	-0,22%	-0,22%
2018	-1,26%	-1,26%
1 año	-1,24%	-1,24%
3 años	0,56%	0,20%
5 años	3,74%	0,76%
10 años	17,75%	1,68%
15 años	---	---
20 años	---	---
Histórica	24,61%	1,49%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/09/18	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	749307	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	70.713	---
Aportaciones y Prestaciones	-1.163	-3.379
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	-152	-900
(+) Rendimientos	18	-341
(+) Intereses y dividendos	152	471
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	-132	-777
(+/-) Resultado en derivados	-2	-37
(+/-) Otros rendimientos	0	1
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-170	-559
(-) Comisión de Gestión	-150	-482
(-) Comisión de Depositario	-18	-53
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-3	-23
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	69.398	69.398
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	747667	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/17		30/09/18	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	73.677.227,72	100,00	69.398.226,71	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	73.621.120,64	99,92	67.850.420,37	97,77
CARTERA INTERIOR	8.912.741,44	12,10	6.789.267,29	9,78
Activos monetarios	399.192,31	0,54	---	---
Deuda Pública	3.284.051,34	4,46	3.242.675,43	4,67
Renta Fija privada	1.712.982,10	2,32	1.689.347,48	2,43
Adquisición temporal	3.516.515,69	4,77	1.857.244,38	2,68
Renta Variable	---	---	---	---
Participaciones en IIC	---	---	---	---
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	64.708.379,20	87,83	61.061.153,08	87,99
Activos monetarios	4.093.602,88	5,56	796.707,22	1,15
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	60.200.908,42	81,71	59.857.451,64	86,25
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
Participaciones en IIC	413.867,90	0,56	406.994,22	0,59
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	7.974,01	0,01	8.498,32	0,01
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	7.974,01	0,01	8.498,32	0,01
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	275.624,54	0,37	1.694.933,17	2,44
Liquidez a la vista	275.624,54	0,37	194.899,67	0,28
Depósitos a plazo	---	---	1.500.033,50	2,16
OTROS	-227.491,47	-0,31	-155.625,15	-0,22

RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - AGO. 2003

