

PLANES DE PENSIONES

MARCH PENSIONES 2016 PROTEGIDO PP

2º Trimestre de 2015

Plan de Pensiones del sistema individual que está integrado en el Fondo de Pensiones MARCH PENSIONES 2016 PROTEGIDO y el promotor es Banca March, S.A. Desde el 31 de julio de 2009, y hasta el 1 de mayo de 2016, garantiza el 100% de la inversión inicial, más el 50% de la evolución de la inflación española, medida entre las dos fechas indicadas y por el otro 50% de la inversión, el 50% de la evolución del DJ EURO STOXX 50, utilizando la media de datos mensuales del índice respecto al dato inicial para su cálculo.

El último informe de auditoría disponible corresponde al ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2014 y que fue emitido el 31 de Marzo de 2015 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 Gestión de 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

Por su condición de fondo garantizado, la política de inversiones durante el trimestre ha estado encaminada a conseguir los objetivos de rentabilidad que tiene fijados. La cartera invierte en renta fija a través de una emisión avalada por el Reino de España y en depósitos a la vista con plazo inferior a un año. Así mismo mantiene en cartera un número de opciones OTC que a 30 de junio representaban un valor nominal de 5.115.000 euros con vencimiento el 29 de abril de 2016, y cuyo valor efectivo se situaba en 173.347,35 euros.

El objetivo de dichas opciones es garantizar, a vencimiento, el 100% de la revalorización del IPC español en el periodo comprendido entre junio de 2009 y marzo de 2016 por la mitad del nominal, así como el 50% de la rentabilidad de la media mensual (con observaciones desde el 30 de octubre de 2008 hasta el 29 de abril de 2016) del índice de bolsa europeo Eurostoxx 50 por el restante 50% del nominal. Banco Santander es la entidad emisora de dichas opciones.

La rentabilidad de la cartera durante el periodo ha sido del -0,24%. Esta revalorización es consistente con la evolución de los activos subyacentes, al tiempo que la estimación respecto al cumplimiento de la garantía con las condiciones de mercado actuales continúa siendo favorable.

Los reembolsos efectuados antes del vencimiento de la garantía se realizarán al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, valorado a precios de mercado, sobre el que no existe garantía alguna. En estos casos, el valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud del reembolso podrá ser superior o inferior al valor liquidativo garantizado.

La Sociedad opera con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados con la finalidad tanto de cobertura como de inversión. Estos instrumentos comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan.

COMISIONES APLICADAS

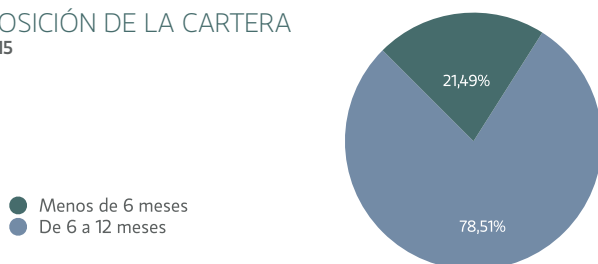
COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,40%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,10%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTA NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
2º Trimestre 2015	MEDIA	-0,24%	-0,40%	4.902	740
1º Trimestre 2015	MEDIA	0,73%	-0,39%	4.985	748
4º Trimestre 2014	ALTA	-1,27%	-0,41%	5.060	760
3º Trimestre 2014	ALTA	-0,08%	-0,41%	5.227	772
Acumulado 2015	MEDIA	0,49%	-0,79%	4.902	740
Año 2014	ALTA	-0,06%	-1,62%	5.060	760
Año 2013	MUY ALTA	3,74%	-1,58%	5.485	796
Año 2012	MUY ALTA	2,32%	-1,58%	5.542	840
Año 2011	MUY ALTA	6,95%	-1,57%	5.753	888
Año 2010	MUY ALTA	-7,68%	-1,54%	5.586	938
Año 2009	MEDIA	-0,61%	-0,70%	6.480	1.017

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

A 30/06/15



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/06/15	ACUM. ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	10,48447	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	4.985	---
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	-71	-183
(-) Beneficios brutos distribuidos	---	0
(+/-) Rendimientos netos	-12	25
(+) Rendimientos	8	64
(+) Intereses y dividendos	38	81
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	-36	-57
(+/-) Resultado en derivados	6	40
(+/-) Otros rendimientos	0	0
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-20	-39
(-) Comisión de Gestión	-17	-35
(-) Comisión de Depositario	-1	-2
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-1	-2
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	4.902	4.902
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	10,45946	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	30/06/15
PATRIMONIO	100,00
1. CARTERA A VALOR EFECTIVO	70,07
1.1. CARTERA INTERIOR	66,53
1.1.1. Activos monetarios	---
1.1.2. Deuda Pública	---
1.1.3. Renta Fija privada	64,15
1.1.4. Adquisición temporal	2,38
1.1.5. Renta Variable	---
1.1.6. Participaciones en IIC	---
1.1.7. Opciones y Warrants comprados	---
1.2. CARTERA EXTERIOR	3,54
1.2.1. Activos monetarios	---
1.2.2. Deuda Pública	---
1.2.3. Renta Fija privada	---
1.2.4. Adquisición temporal	---
1.2.5. Renta Variable	---
1.2.6. Participaciones en IIC	---
1.2.7. Opciones y Warrants comprados	3,54
1.3. CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---
1.3.1. Renta Fija	---
1.3.2. Renta Variable	---
2. POSICIONES EN DERIVADOS	0
2.1. Saldo neto por depósitos de garantía y márgenes a liquidar	0
2.2. Opciones emitidas	---
2.3. Saldo neto por operaciones swap	---
3. TESORERÍA	30,11
3.1. Liquidez a la vista	0,10
3.2. Depósitos a plazo	30,00
4. OTROS	-0,17

RENTABILIDAD ACUMULADA. Base 100 - JUN. 2009

