

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

MARCH ACCIONES EPSV

2º Trimestre de 2018

March Acciones Plan de Previsión Social Individual es un plan de previsión social individual, integrado en March Previsión Entidad de Previsión Social Voluntaria, promovida por Banca March S.A., cuyo número identificativo en el Registro de EPSV de Euskadi es el número 278-B.

La política de inversiones seguirá una estrategia de renta variable internacional, invirtiendo un mínimo del 75% en títulos de 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 Asset Management, S.G.I.I.C., 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 segundo trimestre de 2018 invertido al 95,6%, desde el 92.5% del inicio del periodo. A lo largo del trimestre se han incorporado a la cartera la empresa suiza Aryzta, líder mundial en la producción de productos de bollería y panadería.

También se ha incrementado el peso en Marie Brizzard, Nielsen Holdings, Reckitt Benckiser y Técnicas Reunidas.

Por el lado de las ventas destaca la bajada de peso en Estee Lauder. En el periodo no sale ninguna compañía de cartera.

Los sectores con mayor ponderación al cierre del trimestre son: Consumo no cíclico con un 33%, Industriales con un 14% y Consumo Cíclico con un 11%.

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

Como consecuencia de la entrada en vigor de la Directiva Delegada (UE) 2017/593 de la Comisión se ha acordado repercutir al plan de pensiones de manera explícita los costes del análisis recibido por la sociedad gestora de los intermediarios financieros. Esta medida prácticamente no afecta al porcentaje total de gastos del plan, ya que en paralelo se han reducido las comisiones de intermediación. Sirva el presente informe trimestral como medio de notificación de la mencionada medida, que se hará efectiva transcurrido un mes desde la fecha del presente informe.

COMISIONES APLICADAS

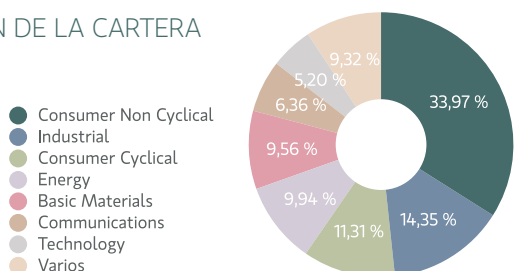
COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,50%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,10%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
2º Trimestre 2018	MUY ALTA	5,09%	-0,48%	3.953	104
1º Trimestre 2018	MUY ALTA	-4,46%	-0,49%	3.769	105
4º Trimestre 2017	MUY ALTA	2,29%	-0,51%	3.890	103
3º Trimestre 2017	MUY ALTA	1,41%	-0,52%	3.585	97
Acumulado 2018	MUY ALTA	0,64%	-0,97%	3.953	104
Año 2017	MUY ALTA	8,68%	-2,21%	3.890	103
Año 2016	MUY ALTA	9,84%	-2,23%	1.925	62
Año 2015	MUY ALTA	9,16%	-2,61%	1.474	36
Año 2014	MUY ALTA	1,81%	-2,51%	1.033	28
Año 2013	MUY ALTA	5,12%	-0,40%	727	18

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

A 30/06/18



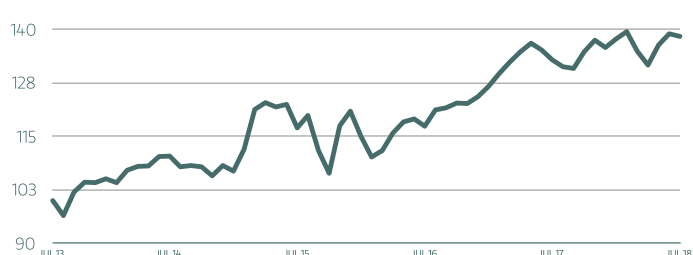
ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/06/18	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	13,16967	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	3.769	---
Aportaciones y Prestaciones	-7	51
(-) Beneficios brutos distribuidos	---	0
(+/-) Rendimientos netos	191	12
(+) Rendimientos	210	50
(+) Intereses y dividendos	55	72
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	154	-22
(+/-) Resultado en derivados	0	0
(+/-) Otros rendimientos	0	0
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-19	-38
(-) Comisión de Gestión	-14	-28
(-) Comisión de Depositario	-1	-2
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-4	-8
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	3.953	3.953
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	13,84053	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

	30/06/18
PATRIMONIO	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	97,56
CARTERA INTERIOR	7,64
Activos monetarios	---
Deuda Pública	---
Renta Fija privada	---
Adquisición temporal	1,92
Renta Variable	5,72
Participaciones en IIC	---
Opciones y Warrants comprados	---
CARTERA EXTERIOR	89,92
Activos monetarios	---
Deuda Pública	---
Renta Fija privada	---
Adquisición temporal	---
Renta Variable	89,92
Participaciones en IIC	---
Opciones y Warrants comprados	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---
Renta Fija	---
Renta Variable	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---
Opciones emitidas	---
Saldo neto por operaciones swap	---
TESORERÍA	1,74
Liquidez a la vista	1,74
Depósitos a plazo	---
OTROS	0,70

RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 100 - JUL. 2013



Con motivo de la pertenencia de la sociedad gestora al mismo grupo económico que la entidad depositaria, se comunica, en cumplimiento del Reglamento de la Ley sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria, que March Asset Management, S.G.I.I.C., 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 Asset Management, S.G.I.I.C., 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.