

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

MARCH MODERADO EPSV

1^{er} Trimestre de 2018

March Moderado 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 fija mixta, invirtiendo hasta un máximo del 30% 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 primer trimestre de 2017 invertido en renta variable al 26,83%, por encima del 22,5% del inicio del periodo.

A lo largo del trimestre se han incrementado posiciones en Marie Brizard, Subsea 7 y eDreams. También se redujeron posiciones en Fanuc.

Los sectores con mayor ponderación al cierre del trimestre son: Consumo no cíclico con un 9,07%, Industriales con un 3,81% y Consumo Cíclico con un 3,01%. Las compañías con mayor peso en cartera son: Nestle, Swatch Group y Tesco.

Hemos dejado la duración en unos 2,7 años y una liquidez de un 3,36% del patrimonio.

COMISIONES APLICADAS

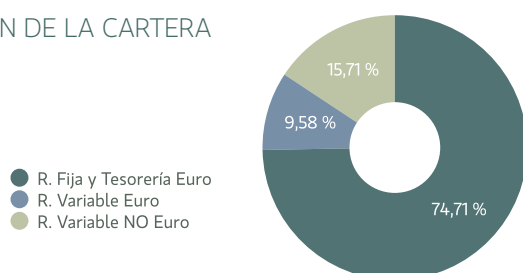
COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,50%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,10%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTA NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
1 ^{er} Trimestre 2018	ALTA	-1,49%	-0,46%	9.081	297
4 ^o Trimestre 2017	ALTA	0,50%	-0,45%	11.231	310
3 ^{er} Trimestre 2017	ALTA	0,73%	-0,46%	11.399	294
2 ^o Trimestre 2017	MUY ALTA	0,24%	-0,45%	11.178	289
Acumulado 2018	ALTA	-1,49%	-0,46%	9.081	297
Año 2017	ALTA	2,74%	-1,81%	11.231	310
Año 2016	MUY ALTA	2,71%	-1,83%	8.374	155
Año 2015	MUY ALTA	0,78%	-2,17%	6.848	98
Año 2014	ALTA	4,93%	-2,09%	5.901	80
Año 2013	MUY ALTA	2,32%	-1,27%	3.486	60

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

A 31/03/18



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	31/03/18	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	11,40183	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	11.231	---
Aportaciones y Prestaciones	-1.992	-1.992
(-) Beneficios brutos distribuidos	---	0
(+/-) Rendimientos netos	-158	-158
(+) Rendimientos	-110	-110
(+) Intereses y dividendos	37	37
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	-140	-140
(+/-) Resultado en derivados	-7	-7
(+/-) Otros rendimientos	0	0
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-48	-48
(-) Comisión de Gestión	-38	-38
(-) Comisión de Depositario	-3	-3
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-7	-7
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	9.081	9.081
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	11,23138	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

	31/03/18
PATRIMONIO	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	103,81
CARTERA INTERIOR	114,1
Activos monetarios	---
Deuda Pública	3,94
Renta Fija privada	3,46
Adquisición temporal	2,72
Renta Variable	1,29
Participaciones en IIC	---
Opciones y Warrants comprados	---
CARTERA EXTERIOR	92,40
Activos monetarios	3,30
Deuda Pública	---
Renta Fija privada	63,56
Adquisición temporal	---
Renta Variable	25,54
Participaciones en IIC	---
Opciones y Warrants comprados	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---
Renta Fija	---
Renta Variable	---
POSICIONES EN DERIVADOS	0,24
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	0,24
Opciones emitidas	---
Saldo neto por operaciones swap	---
TESORERÍA	0,39
Liquidez a la vista	0,39
Depósitos a plazo	---
OTROS	-4,44

RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 100 - JUL. 2013

