

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

MARCH MODERADO EPSV

2º Trimestre de 2020

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 2019 y que fue emitido el 31 de Marzo de 2020 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

En el segundo trimestre de 2020 la cartera de renta fija de March Moderado supone el 80,48% del patrimonio, quedando la liquidez en el 0,85% del total.

La distribución temporal de la cartera se ha mantenido el 33,86% de la renta fija en inversión en los mercados monetarios. En deuda destacando la disminución del tramo 1-3 años del 3,17%, otro 2,77% en el tramo 3-5 años y un aumento del 6,27% en el tramo 5-7 años del 2,59% y en el de 7-10 años del 2,44%.

En fondos de terceros de renta fija, no se tiene posición al cierre del periodo.

Con todo esto, la duración media de la cartera se mantiene cercana en el 2,08 desde el 1,57. La tir de la cartera es de 0,90%.

Con todo ello, la distribución de la cartera en deuda pública y agencias es de un 22,34%, y en deuda fija privada destacamos los sectores financieros e industriales con un 20,82% y un 10,43% del patrimonio respectivamente.

Las operaciones de cartera quedan resumidas en las compras de Oracle, Telefónica, Vatenfall, Babcock, Origin, Peugeot, Amadeus, Fresenius, Redex, Capgemini y pagares de Sacyr. Y venta de deuda pública española.

En cuanto a la parte de renta variable el fondo termina el segundo trimestre de 2020 invertido al 18,5% desde el 16,5% del inicio del periodo.

Aprovechando la extrema volatilidad de este segundo cuarto del año se han incorporado nuevas compañías a la cartera: AB Inbev, Cameco, Owens-Illinois, Schlumberger y Treasury Wine Estates. Se incrementa el peso en Brenntag, Aryzta, C&C, E-Dreams, Galp, Gazprom, Nielsen, Rational, Reckitt-Benckiser, Remy Cointreau, Schaeffler, Subsea 7, Técnicas Reunidas, Tobii, Antofagasta y Technip. Por el lado de las ventas destacamos: E.ON AG, Novo Nordisk, Roche, Sanofi Aventis, Schindler y Tesco. Se vende totalmente la posición en Metso y en TransOcean.

Al cierre del periodo los sectores más relevantes en cartera son: Consumo Estable con un 5,3%, Industriales con un 3,6% y Materiales con un 2,4%. Las compañías con mayor ponderación en cartera son: Aryzta, Microsoft, Nestlé, Roche y Tesco.

COMISIONES APLICADAS

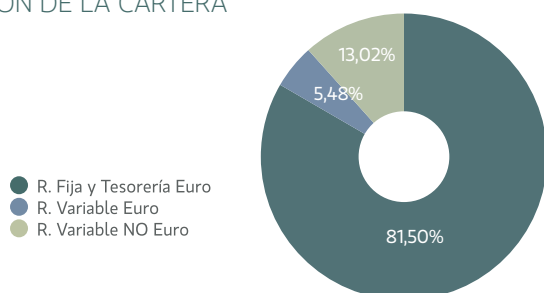
COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,50%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,10%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTA NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPE
2º Trimestre 2020	MUY ALTA	3,78%	-0,45%	10.623	324
1º Trimestre 2020	MUY ALTA	-8,71%	-0,43%	10.161	326
4º Trimestre 2019	MUY ALTA	1,68%	-0,42%	11.116	326
3º Trimestre 2019	MUY ALTA	0,25%	-0,44%	9.904	307
Acumulado 2020	MUY ALTA	-4,93%	-0,88%	10.623	324
Año 2019	MUY ALTA	7,70%	-1,76%	11.116	326
Año 2018	MUY ALTA	-6,33%	-1,76%	7.891	298
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 30/06/20



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/06/20	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	10,51875	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	10.161	---
Aportaciones y Prestaciones	75	109
(-) Beneficios brutos distribuidos	---	0
(+/-) Rendimientos netos	386	-602
(+) Rendimientos	433	-508
(+) Intereses y dividendos	40	64
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	374	-547
(+/-) Resultado en derivados	19	-24
(+/-) Otros rendimientos	0	0
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-47	-94
(-) Comisión de Gestión	-36	-74
(-) Comisión de Depositario	-3	-5
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-8	-15
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	10.623	10.623
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	10,91654	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

	30/06/20
PATRIMONIO	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	99,02
CARTERA INTERIOR	11,03
Activos monetarios	0,94
Deuda Pública	5,16
Renta Fija privada	1,96
Adquisición temporal	2,12
Renta Variable	0,84
Participaciones en IIC	---
Opciones y Warrants comprados	---
CARTERA EXTERIOR	87,99
Activos monetarios	3,79
Deuda Pública	---
Renta Fija privada	66,50
Adquisición temporal	---
Renta Variable	17,70
Participaciones en IIC	---
Opciones y Warrants comprados	0,00
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---
Renta Fija	---
Renta Variable	---
POSICIONES EN DERIVADOS	0,50
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	0,50
Opciones emitidas	---
Saldo neto por operaciones swap	---
TESORERÍA	0,35
Liquidez a la vista	0,35
Depósitos a plazo	---
OTROS	0,13

RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 100 - JUL. 2013

