

## PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

### MARCH MODERADO EPSV

1º 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 cuarto de 2019 la cartera de renta fija de March Moderado supone el 77,53% del patrimonio, quedando la liquidez en el 0,82% 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 el aumento del tramo 1-3 años del 1,04%, otro 9,19% en el tramo 3-5 años y una disminución del tramo 5-7 años del 2,59% y en el de 7-10 años del 1,15%.

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 1,57 desde el 1,50. La tir de la cartera es de 1,65%.

Con todo ello, la distribución de la cartera en deuda pública y agencias es de un 12,63%, y en deuda fija privada destacamos los sectores financieros e industriales con un 15,28% y un 12,70% del patrimonio respectivamente.

Las operaciones de cartera quedan resumidas en las compras de deuda pública italiana, Unicredit, Volkswagen, Renault, pagarés de El corte Ingles, Europec y FCC. Y venta de UTX como más representativa.

En cuanto a la parte de renta variable el fondo termina el primer trimestre de 2020 invertido al 16,5% desde el 21,6% del inicio del periodo.

Aprovechando la extrema volatilidad de este primer cuarto del año se han incorporado nuevas compañías a la cartera: AB Inbev, Cameco, Owens-Illinois y Treasury Wine Estates. Se incrementa el peso en Aryzta, E-Dreams, Rational y TransOcean. Por el lado de las ventas destacamos: E.ON AG, Nestlé, Novo Nordisk, Roche, Sanofi Aventis, Schindler y Tesco. Se vende totalmente la posición en Metso.

Al cierre del periodo los sectores más relevantes en cartera son: Consumo Estable con un 4,7%, Industriales con un 3,25% y Materiales con un 2,10%.

Las compañías con mayor ponderación en cartera son: Aryzta, Nestlé, Tesco, Roche Holding, E.ON AG y Microsoft.

## COMISIONES APLICADAS

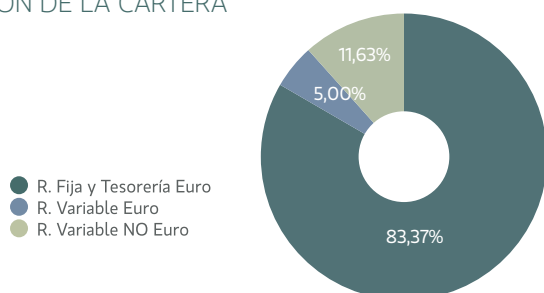
| COMISIONES APLICADAS          | PORCENTAJE | BASE DE CÁLCULO           |
|-------------------------------|------------|---------------------------|
| Comisión anual de gestión     | 1,50%      | Patrimonio                |
| Comisión anual de depositario | 0,10%      | Patrimonio                |
| 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 |
|-------------------|-----------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| 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              |
| 2º Trimestre 2019 | MUY ALTA              | 1,11%            | -0,47%           | 9.109                 | 301              |
| Acumulado 2020    | MUY ALTA              | -8,71%           | -0,43%           | 10.161                | 326              |
| 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 31/03/20



## ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

| MILES DE EUROS   | 31/03/20 | ACUM ANUAL |
|--|----------|------------|
| Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)         | 11.52218 | ---        |
| Patrimonio fin periodo anterior (Euros)                | 11.116   | ---        |
| Aportaciones y Prestaciones                            | 33       | 33         |
| (-) Beneficios brutos distribuidos                     | ---      | 0          |
| (+/-) Rendimientos netos                               | -988     | -988       |
| (+) Rendimientos                                       | -941     | -941       |
| (+) Intereses y dividendos                             | 24       | 24         |
| (+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)         | -921     | -921       |
| (+/-) Resultado en derivados                           | -44      | -44        |
| (+/-) Otros rendimientos                               | 0        | 0          |
| (-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores | -47      | -47        |
| (-) Comisión de Gestión                                | -38      | -38        |
| (-) Comisión de Depositario                            | -3       | -3         |
| (-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos  | -6       | -6         |
| Patrimonio fin periodo actual (Euros)                  | 10.161   | 10.161     |
| Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)           | 10.51875 | ---        |

## COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

|  | 31/03/20 |
|--|----------|
| PATRIMONIO   | 100,00   |
| CARTERA A VALOR EFECTIVO                               | 99,25    |
| CARTERA INTERIOR                                       | 19,38    |
| Activos monetarios                                     | 2,95     |
| Deuda Pública  | 3,49     |
| Renta Fija privada                                     | 2,04     |
| Adquisición temporal                                   | 10,19    |
| Renta Variable   | 0,71     |
| Participaciones en IIC                                 | ---      |
| Opciones y Warrants comprados                          | ---      |
| CARTERA EXTERIOR                                       | 79,87    |
| Activos monetarios                                     | 6,90     |
| Deuda Pública  | ---      |
| Renta Fija privada                                     | 56,99    |
| Adquisición temporal                                   | ---      |
| Renta Variable   | 15,98    |
| Participaciones en IIC                                 | ---      |
| Opciones y Warrants comprados                          | 0,00     |
| CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS                        | ---      |
| Renta Fija   | ---      |
| Renta Variable   | ---      |
| POSICIONES EN DERIVADOS                                | 0,33     |
| Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar | 0,33     |
| Opciones emitidas                                      | ---      |
| Saldo neto por operaciones swap                        | ---      |
| TESORERÍA  | 0,35     |
| Liquidez a la vista                                    | 0,35     |
| Depósitos a plazo                                      | ---      |
| OTROS  | 0,08     |

## RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 100 - JUL. 2013

