

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

MARCH ACCIONES EPSV

1º Trimestre de 2020

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 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

El fondo termina el primer trimestre de 2020 invertido al 85,3%, desde el 86,3% 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. Dada la cantidad de liquidez en cartera se incrementa el peso en casi todos los valores de la misma, especialmente aquellos más castigados por las caídas recientes: ABB, Aryzta, Antofagasta, Brenntag, C&C, E-Dreams, EssilorLuxottica, Fanuc, Galp, Gazprom, T. Hasegawa, Weyerhaeuser, Subsea 7, Technip, Sol, Schaeffler, Novo Nordisk, Rational, Reckitt Benckiser, Remy Cointreau y Técnicas Reunidas. 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 22,3%, Industriales con un 16% y Materiales con un 10,2%.

Las compañías con mayor ponderación en cartera son: Roche, Aryzta, Nestlé, Novo Nordisk, E.ON AG 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

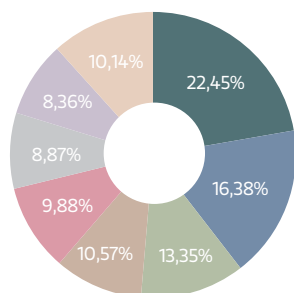
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
1º Trimestre 2020	MUY ALTA	-22,31%	-0,51%	4.296	135
4º Trimestre 2019	MUY ALTA	8,24%	-0,47%	4.574	130
3º Trimestre 2019	MUY ALTA	0,71%	-0,49%	4.041	121
2º Trimestre 2019	MUY ALTA	3,13%	-0,59%	4.038	121
Acumulado 2020	MUY ALTA	-22,31%	-0,51%	4.296	135
Año 2019	MUY ALTA	25,77%	-2,02%	4.574	130
Año 2018	MUY ALTA	-14,68%	-1,94%	3.473	121
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 31/03/20

- Consumer Staples
- Industriales
- Government
- Energy
- Health Care
- Materials
- Technology
- Varios



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	31/03/20	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	14,95946	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	4,574	---
Aportaciones y Prestaciones	835	835
(-) Beneficios brutos distribuidos	---	0
(+/-) Rendimientos netos	-1.112	-1.112
(+) Rendimientos	-1.089	-1.089
(+) Intereses y dividendos	18	18
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	-1.106	-1.106
(+/-) Resultado en derivados	-1	-1
(+) Otros rendimientos	0	0
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-24	-24
(-) Comisión de Gestión	-17	-17
(-) Comisión de Depositario	-1	-1
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-6	-6
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	4.296	4.296
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	11,62262	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

	31/03/20
PATRIMONIO	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	98,68
CARTERA INTERIOR	17,38
Activos monetarios	---
Deuda Pública	---
Renta Fija privada	---
Adquisición temporal	13,18
Renta Variable	4,21
Participaciones en IIC	---
Opciones y Warrants comprados	---
CARTERA EXTERIOR	81,29
Activos monetarios	---
Deuda Pública	---
Renta Fija privada	---
Adquisición temporal	---
Renta Variable	81,29
Participaciones en IIC	---
Opciones y Warrants comprados	0,00
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	0,86
Liquidez a la vista	0,86
Depósitos a plazo	---
OTROS	0,46

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.