

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

MARCH MODERADO EPSV

1^{er} Trimestre de 2017

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 2016 y que fue emitido el 31 de Marzo de 2017 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 al 12,86% en renta variable, reduciendo el nivel que mantenía al inicio del trimestre, que era del 14,4%.

A lo largo del trimestre se ha incorporado Hasegawa, Ultra Electronics, Novo Nordisk y Berendsen como compañías nuevas en la cartera. También se ha incrementado el peso en Sports Direct y Eon. En el lado de las ventas destacamos la reducción de peso en Subsea7, Antofagasta y Tobii y la venta total de Paragon, Raysearch y Elekta.

Los sectores con mayor ponderación al cierre del trimestre son: Consumo no cíclico con un 4%, Industriales con un 1,84% y Materiales básicos 1,57%. Las compañías con mayor peso en cartera son: Remi Cointreau, Nestle y Schindler.

Hemos dejado la duración en unos 2,44 años y una liquidez de un 8,73% del patrimonio. Esta reducción de la duración se ha realizado para posicionar la cartera de forma más defensiva en cuanto a riesgo de tipo de interés. Cabe destacar reducción del peso en el tramo de 1-3 años aumentando un 15,50%. El fondo tiene al cierre del trimestre una posición corta en futuros de tipo de interés sobre el bono italiano a 10 años, como cobertura de cartera.

COMISIONES APLICADAS

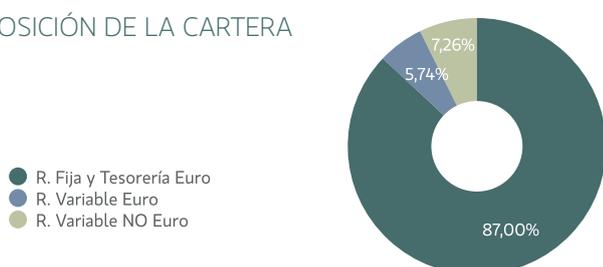
COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,50%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,10%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
1T 2017	MUY ALTA	1,27%	-0,45%	10.449	259
4T 2016	MUY ALTA	0,75%	-0,42%	8.374	155
3T 2016	MUY ALTA	1,86%	-0,43%	7.730	103
2T 2016	MUY ALTA	0,29%	-0,48%	7.421	102
Acumulado 2017	MUY ALTA	1,27%	-0,45%	10.449	259
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 31/03/17



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	31/03/17	ACUM. ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	11,09502	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	8,374	---
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	1,956	1,956
(-) Beneficios brutos distribuidos	---	0
(+/-) Rendimientos netos	120	120
(+) Rendimientos	162	162
(+) Intereses y dividendos	34	34
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	120	120
(+/-) Resultado en derivados	8	8
(+/-) Otros rendimientos	0	0
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-42	-42
(-) Comisión de Gestión	-33	-33
(-) Comisión de Depositario	-2	-2
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-7	-7
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	10,449	10,449
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	11,23612	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

	31/03/17
PATRIMONIO	100,00
1. CARTERA A VALOR EFECTIVO	99,33
1.1. CARTERA INTERIOR	23,65
1.1.1. Activos monetarios	---
1.1.2. Deuda Pública	13,09
1.1.3. Renta Fija privada	1,98
1.1.4. Adquisición temporal	7,68
1.1.5. Renta Variable	0,90
1.1.6. Participaciones en IIC	---
1.1.7. Opciones y Warrants comprados	---
1.2. CARTERA EXTERIOR	75,69
1.2.1. Activos monetarios	2,86
1.2.2. Deuda Pública	---
1.2.3. Renta Fija privada	60,87
1.2.4. Adquisición temporal	---
1.2.5. Renta Variable	11,96
1.2.6. Participaciones en IIC	---
1.2.7. Opciones y Warrants comprados	---
1.3. CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---
1.3.1. Renta Fija	---
1.3.2. Renta Variable	---
2. POSICIONES EN DERIVADOS	0,72
2.1. Saldo neto por depósitos de garantía y márgenes a liquidar	0,72
2.2. Opciones emitidas	---
2.3. Saldo neto por operaciones swap	---
3. TESORERÍA	0,33
3.1. Liquidez a la vista	0,33
3.2. Depósitos a plazo	---
4. OTROS	-0,38

RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 100 - JUL. 2013

