

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

**MARCH MODERADO EPSV**

3º 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 tercer trimestre de 2020 la cartera de renta fija de March Moderado supone el 81,28% del patrimonio, quedando la liquidez en el 7,11% del total.

La distribución temporal de la cartera se ha mantenido el 26,52% de la renta fija en inversión en los mercados monetarios. En deuda destacando la disminución del tramo 1-3 años del 2,97%, otro 0,31% en el tramo 3-5 años y un aumento del 2,66% en el tramo 5-7 años y en el de 7-10 años del 2,43%.

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 1,99 desde el 2,08. La TIR de la cartera es de 0,50%.

Con todo ello, la distribución de la cartera en deuda pública y agencias es de un 27,05%, y en deuda fija privada destacamos los sectores financieros e industriales con un 20,52% y un 6,58% del patrimonio respectivamente.

Las operaciones de cartera quedan resumidas en las compras de deuda pública italiana BTP, Barry Callebaut, Wintershall Dea y venta de Telefónica.

En cuanto a la parte de renta variable el fondo termina el tercer trimestre de 2020 invertido al 18,5%, en el mismo nivel del inicio del periodo.

Tras el excelente comportamiento de Remy Cointreau en lo que va de año hemos aprovechado para vender y situar su peso en niveles del 0,5% sobre el patrimonio del fondo.

Al cierre del periodo los sectores más relevantes en cartera son: Consumo Estable con un 5,7%, Industriales con un 3,6% y Materiales con un 2,4%.

Las compañías con mayor ponderación en cartera son: Aryzta, Microsoft, Nestlé, Schindler y Samsung Electronics.

COMISIONES APLICADAS

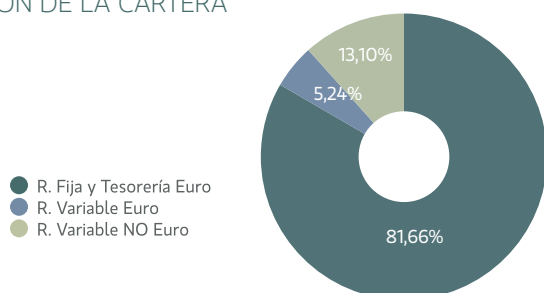
COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,50%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,10%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
3º Trimestre 2020	MUY ALTA	0,98%	-0,42%	10.854	323
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
Acumulado 2020	MUY ALTA	-3,94%	-1,30%	10.854	323
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 30/09/20



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/09/20	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	10,91654	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	10,623	---
Aportaciones y Prestaciones	126	235
(-) Beneficios brutos distribuidos	---	0
(+/-) Rendimientos netos	105	-496
(+) Rendimientos	151	-356
(+) Intereses y dividendos	27	91
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	125	-422
(+/-) Resultado en derivados	-1	-25
(+/-) Otros rendimientos	0	0
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-46	-140
(-) Comisión de Gestión	-39	-113
(-) Comisión de Depositario	-3	-8
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-5	-19
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	10,854	10,854
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	11,02381	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

	30/09/20
PATRIMONIO	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	99,80
CARTERA INTERIOR	14,57
Activos monetarios	---
Deuda Pública	5,43
Renta Fija privada	1,91
Adquisición temporal	6,52
Renta Variable	0,71
Participaciones en IIC	---
Opciones y Warrants comprados	---
CARTERA EXTERIOR	85,23
Activos monetarios	0,92
Deuda Pública	---
Renta Fija privada	66,49
Adquisición temporal	---
Renta Variable	17,81
Participaciones en IIC	---
Opciones y Warrants comprados	0,00
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---
Renta Fija	---
Renta Variable	---
POSICIONES EN DERIVADOS	0,18
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	0,18
Opciones emitidas	---
Saldo neto por operaciones swap	---
TESORERÍA	0,41
Liquidez a la vista	0,41
Depósitos a plazo	---
OTROS	-0,40

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.