

Plan de Pensiones del sistema de empleo que está integrado en el Fondo de Pensiones PLAN OPTIMO y el promotor es Westinghouse Technology Services, S.A. La política de inversiones se materializa en una estructura mixta de renta fija y 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 Pensiones S.G.F.P., 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 renta fija, el peso sobre el patrimonio aumentó ligeramente hasta un 70,88% y en renta variable la exposición se redujo hasta un 28,61%. En estas últimas cifras se incluyen también la exposición a través de fondos, que es de un 4,62% y 3,29% respectivamente. El resto de la cartera se mantiene en liquidez a las espera de oportunidades de inversión, y se bajó la duración hasta los 2,9 años.

En renta fija el aumento se hizo con una inversión en los tramos de 1-3 y de 3-5. El resto de los tramos se mantuvo el peso, excepto en el 5-7 años que se redujo. En cuanto a fondos se mantuvo la misma exposición existente. 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.

A lo largo del trimestre se ha incorporado Schaeffler, Luxottica y Marie Brizard como compañías nuevas en la cartera. También se ha incrementado el peso en Berendsen. En el lado de las ventas destacamos la reducción de peso en Neopost y la venta total de Michelin.

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/06/17	ACUM. ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	10,09691	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	11,238	---
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	217	363
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	43	350
(+) Rendimientos	67	393
(+) Intereses y dividendos	66	117
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	12	289
(+/-) Resultado en derivados	-10	-13
(+/-) Otros rendimientos	-1	0
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-24	-44
(-) Comisión de Gestión	-11	-22
(-) Comisión de Depositario	-3	-6
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-11	-17
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	11,497	11,497
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	10,13635	---

COMISIONES APLICADAS

COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	0,30%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,10%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/16		30/06/17	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
CARTERA A VALOR EFECTIVO	10.496.986,35	97,33	11.437.661,93	99,48
CARTERA INTERIOR	1.318.813,72	12,23	1.807.204,99	15,72
Activos monetarios	---	---	---	---
Deuda Pública	588.288,77	5,45	426.513,09	3,71
Renta Fija privada	209.676,68	1,94	308.185,51	2,68
Adquisición temporal	---	---	539.637,90	4,69
Renta Variable	137.148,87	1,27	138.799,93	1,21
Participaciones en IIC	383.699,40	3,56	394.068,56	3,43
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	9.178.172,63	85,10	9.630.456,94	83,76
Activos monetarios	99.959,73	0,93	298.403,15	2,60
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	6.198.366,26	57,47	6.044.367,37	52,57
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	2.403.554,97	22,29	2.772.381,27	24,11
Participaciones en IIC	476.291,67	4,42	515.305,15	4,48
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---	---	14.209,41	0,12
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---	---	14.209,41	0,12
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	295.662,20	2,74	43.032,58	0,37
Liquidez a la vista	295.662,20	2,74	43.032,58	0,37
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-7.717,39	-0,07	2.486,42	0,02
Ajuste	---	---	---	---

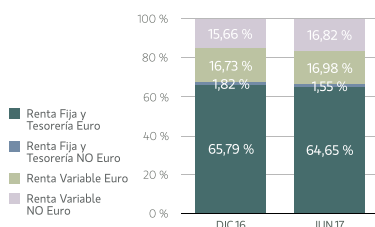
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTA NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
2º Trimestre 2017	MUY ALTA	0,39%	-0,21%	11.598	265
1º Trimestre 2017	MUY ALTA	2,83%	-0,18%	11.339	264
4º Trimestre 2016	MUY ALTA	1,72%	-0,13%	10.886	263
3º Trimestre 2016	MUY ALTA	2,48%	-0,21%	10.610	270
Acumulado 2017	MUY ALTA	3,23%	-0,39%	11.598	265
Año 2016	MUY ALTA	4,86%	-0,76%	10.887	263
Año 2015	MUY ALTA	3,46%	-0,76%	10.370	277
Año 2014	MUY ALTA	5,46%	-0,82%	9.605	281
Año 2013	MUY ALTA	7,72%	-0,79%	8.389	282
Año 2012	MUY ALTA	4,97%	-0,78%	7.382	289
Año 2011	MUY ALTA	0,23%	-0,80%	6.676	294
Año 2010	MUY ALTA	3,22%	-0,75%	5.752	276

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
2T 2017	0,39%	0,39%
2017	3,24%	3,24%
1 año	7,61%	7,61%
3 años	11,75%	3,86%
5 años	32,92%	5,99%
10 años	40,69%	3,63%
15 años	---	---
20 años	---	---
Histórica	50,07%	3,74%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - DIC. 2005

