

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 2017 y que fue emitido el 31 de Marzo de 2018 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 el segundo trimestre de 2018 la cartera de renta fija de Plan Óptimo supone el 59% del patrimonio, quedando la liquidez reducida al 3% del total.

La distribución temporal de la cartera se mantiene bastante estable respecto al periodo anterior, destacando los tramos 1-3 y 3-5 años, cuyos pesos aumentan ligeramente hasta representar respectivamente sobre renta fija un 27% y 40%, reduciéndose a la vez el tramo 5-7. También incrementa en 1% la concentración en el sector >7 años, como resultado de la toma de posición en el 10 años Italia con la fuerte penalización de la deuda de este país. Como resultado, la duración media de la cartera se mantiene: 2,96 años a comienzo del periodo y 2,97 al cierre.

La cartera de bonos corporativos sigue destacando sobre la de deuda pública y agencias, que se mantiene en torno al 5,7% del total del patrimonio. En relación con las operaciones de cartera, destaca por un lado la compra de bonos italianos con vencimiento 2, 5 y 10 años, tras la fuerte ampliación en tipo sufrida en la deuda pública italiana, y las posteriores entradas y salidas en la referencia de 2 años, para beneficiarnos de la fuerte volatilidad observada en el activo. Además en la primera mitad del periodo continuamos incorporando bonos corporativos de sectores y emisores diversificados, con cupones flotantes, buscando optimizar la tir de la cartera. Por último se ha ajustado a la baja la posición en nombres menos líquidos, como Jose de Mello o Iccrea, para reducir la volatilidad en los días de caídas.

Con todo ello, la distribución sectorial de la cartera de renta fija se mantiene bastante estable. Siguen destacando los sectores financiero y consumo, con un 18,2% y un 10,7% del patrimonio respectivamente.

Por su parte, la cartera de renta variable concluye el segundo trimestre de 2018 invertido al 37,7%.

A lo largo del trimestre se han incorporado a la cartera la empresa suiza Aryszt, líder mundial en la producción de productos de bollería y panadería. También se ha incrementado el peso en Marie Brizzard, Nielsen Holdings, Reckitt Benckiser y Técnicas Reunidas. No hay ventas parciales ni sale ninguna compañía de cartera en el periodo. Por el lado de las ventas destaca la bajada de peso en Estee Lauder.

Los sectores con mayor ponderación sobre patrimonio en la cartera de renta variable al cierre del trimestre son: Consumo no cíclico con un 11,9%, Industriales con un 4,67% y Consumo Cíclico con un 5%. Por otro lado, las compañías con mayor peso en cartera son: Tesco, Swatch Group, Nestle y el fondo March Valores Iberian Equities.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la Directiva Delegada (UE) 2017/593 de la Comisión se ha acordado repercutir al plan de pensiones de manera explícita los costes del análisis recibido por la sociedad gestora de los intermediarios financieros. Esta medida prácticamente no afecta al porcentaje total de gastos del plan, ya que en paralelo se han reducido las comisiones de intermediación. Sirva el presente informe trimestral como medio de notificación de la mencionada medida, que se hará efectiva transcurrido un mes desde la fecha del presente informe.

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

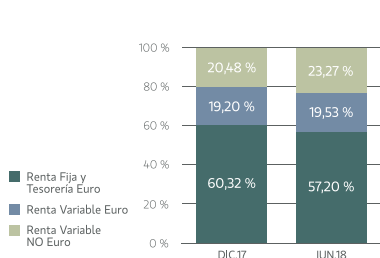
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
2º Trimestre 2018	MUY ALTA	1,53%	-0,14%	11.150	258
1º Trimestre 2018	MUY ALTA	-1,89%	-0,17%	10.822	261
4º Trimestre 2017	ALTA	1,38%	-0,19%	11.459	256
3º Trimestre 2017	ALTA	1,08%	-0,17%	11.598	260
Acumulado 2018	MUY ALTA	-0,36%	-0,31%	11.150	258
Año 2017	ALTA	5,68%	-0,76%	11.459	256
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 2018	1,53%	1,53%
2018	-0,39%	-0,39%
1 año	2,07%	2,07%
3 años	10,36%	3,43%
5 años	26,85%	5,03%
10 años	47,74%	4,09%
15 años	---	---
20 años	---	---
Histórica	53,18%	3,61%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/06/18	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	10,19071	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	10,717	---
Aportaciones y Prestaciones	165	-184
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	163	-42
(+) Rendimientos	179	-8
(+) Intereses y dividendos	77	116
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	101	-125
(+/-) Resultado en derivados	1	1
(+/-) Otros rendimientos	0	0
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-15	-34
(-) Comisión de Gestión	-11	-21
(-) Comisión de Depositario	-3	-5
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-2	-7
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	11,045	11,045
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	10,34639	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

	31/12/17		30/06/18	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	11.270.262,51	100,00	11.044.788,64	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	11.229.103,81	99,63	10.967.816,83	99,30
CARTERA INTERIOR	1.238.986,96	10,99	1.018.843,33	9,22
Activos monetarios	---	---	---	---
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	102.068,86	0,91	99.841,70	0,90
Adquisición temporal	504.401,66	4,48	255.139,43	2,31
Renta Variable	233.167,73	2,07	273.993,76	2,48
Participaciones en IIC	399.348,71	3,54	389.868,44	3,53
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	9.990.116,85	88,64	9.948.973,50	90,08
Activos monetarios	299.513,46	2,66	---	---
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	5.867.719,61	52,06	5.919.114,24	53,59
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	3.281.117,76	29,11	3.452.789,92	31,26
Participaciones en IIC	54.177,02	0,48	577.069,34	5,22
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---	---	5.533,87	0,05
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---	---	5.533,87	0,05
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	34.627,45	0,31	46.049,85	0,42
Liquidez a la vista	34.627,45	0,31	46.049,85	0,42
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	6.531,25	0,06	25.388,09	0,23

RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - DIC. 2005

