

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 se disminuyó hasta un 70,57% y en renta variable la exposición aumentó hasta un 28,83%. En estas últimas cifras se incluyen también la exposición a través de fondos, que es de un 4,69% y 3,27% respectivamente. El resto de la cartera se mantiene en liquidez a las espera de oportunidades de inversión, y se bajó la duración hasta los 3,2 años.

En renta fija el aumento se hizo con una inversión en los tramos de 1-3 de un 4,14%. 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 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.

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

| MILES DE EUROS | 31/03/17 | ACUM. ANUAL |
|--|----------|-------------|
| Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros) | 9,81856 | --- |
| Patrimonio fin periodo anterior (Euros) | 10,785 | --- |
| (+/-) Suscripciones/reembolsos (neto) | 146 | 146 |
| (-) Beneficios brutos distribuidos | 0 | 0 |
| (+/-) Rendimientos netos | 307 | 307 |
| (+) Rendimientos | 326 | 326 |
| (+) Intereses y dividendos | 50 | 50 |
| (+/-) Variaciones de precios (realizadas y no) | 278 | 278 |
| (+/-) Resultado en derivados | -3 | -3 |
| (+/-) Otros rendimientos | 1 | 1 |
| (-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores | -19 | -19 |
| (-) Comisión de Gestión | -11 | -11 |
| (-) Comisión de Depositario | -3 | -3 |
| (-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos | -6 | -6 |
| Patrimonio fin periodo actual (Euros) | 11,238 | 11,238 |
| Valor liquidativo fin periodo actual (Euros) | 10,09691 | --- |

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

| | 31/12/16 | | 31/03/17 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| | V. MERCADO | % CARTERA | V. MERCADO | % CARTERA |
| PATRIMONIO | 10.784.931,16 | 100,00 | 11.237.864,03 | 100,00 |
| CARTERA A VALOR EFECTIVO | 10.496.986,35 | 97,33 | 11.184.645,45 | 99,53 |
| CARTERA INTERIOR | 1.318.813,72 | 12,23 | 1.502.836,29 | 13,37 |
| Activos monetarios | --- | --- | --- | --- |
| Deuda Pública | 588.288,77 | 5,45 | 425.924,93 | 3,79 |
| Renta Fija privada | 209.676,68 | 1,94 | 211.621,32 | 1,88 |
| Adquisición temporal | --- | --- | 329.839,85 | 2,94 |
| Renta Variable | 137.148,87 | 1,27 | 142.892,55 | 1,27 |
| Participaciones en IIC | 383.699,40 | 3,56 | 392.557,64 | 3,49 |
| Opciones y Warrants comprados | --- | --- | --- | --- |
| CARTERA EXTERIOR | 9.178.172,63 | 85,10 | 9.681.809,16 | 86,15 |
| Activos monetarios | 99.959,73 | 0,93 | 149.429,69 | 1,33 |
| Deuda Pública | --- | --- | --- | --- |
| Renta Fija privada | 6.198.366,26 | 57,47 | 6.300.604,39 | 56,07 |
| Adquisición temporal | --- | --- | --- | --- |
| Renta Variable | 2.403.554,97 | 22,29 | 2.729.420,89 | 24,29 |
| Participaciones en IIC | 476.291,67 | 4,42 | 502.354,19 | 4,47 |
| Opciones y Warrants comprados | --- | --- | --- | --- |
| CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS | --- | --- | --- | --- |
| Renta Fija | --- | --- | --- | --- |
| Renta Variable | --- | --- | --- | --- |
| POSICIONES EN DERIVADOS | --- | --- | 8.976,09 | 0,08 |
| Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar | --- | --- | 8.976,09 | 0,08 |
| Opciones emitidas | --- | --- | --- | --- |
| Saldo neto por operaciones swap | --- | --- | --- | --- |
| TESORERÍA | 295.662,20 | 2,74 | 36.309,78 | 0,32 |
| Liquidez a la vista | 295.662,20 | 2,74 | 36.309,78 | 0,32 |
| Depósitos a plazo | --- | --- | --- | --- |
| OTROS | -7.717,39 | -0,07 | 7.932,71 | 0,07 |
| Ajuste | --- | --- | --- | --- |

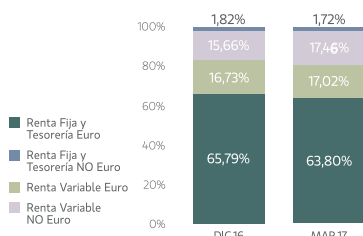
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

| PERÍODO | VOLATILIDAD HISTÓRICA | RENTA NETA (%) | TOTAL GASTOS (%) | CTA. POSICIÓN MILES € | Nº DE PARTICIPES |
|----------------|-----------------------|----------------|------------------|-----------------------|------------------|
| 1T 2017 | MUY ALTA | 2,83% | -0,18% | 11.339 | 264 |
| 4T 2016 | MUY ALTA | 1,72% | -0,13% | 10.886 | 263 |
| 3T 2016 | MUY ALTA | 2,48% | -0,21% | 10.610 | 270 |
| 2T 2016 | MUY ALTA | 0,65% | -0,24% | 10.465 | 275 |
| Acumulado 2017 | MUY ALTA | 2,83% | -0,18% | 11.339 | 264 |
| 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 |

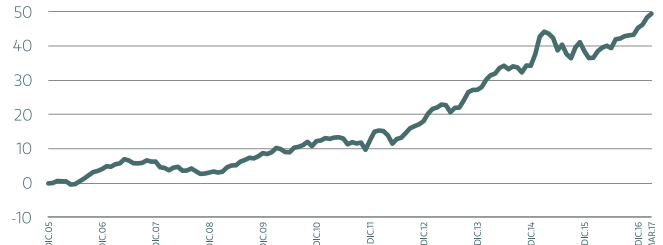
RENTABILIDADES

| | ACUMULADAS | MEDIA ANUAL |
|-----------|------------|-------------|
| 1T 2017 | 2,83% | 2,83% |
| 2017 | 2,83% | 2,83% |
| 1 año | 7,89% | 7,89% |
| 3 años | 13,66% | 4,72% |
| 5 años | 29,73% | 5,58% |
| 10 años | 41,62% | 3,73% |
| 15 años | --- | --- |
| 20 años | --- | --- |
| Histórica | 49,48% | 3,81% |

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - DIC. 2005



Con motivo de la pertenencia de la sociedad gestora al mismo grupo económico que la entidad depositaria, se comunica, en cumplimiento del artículo 85 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, que March Pensiones, S.G.F.P., 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 Pensiones, S.G.F.P., 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.