

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 disminuyó ligeramente hasta un 69,70% y en renta variable la exposición aumentó hasta un 29,63%. En estas últimas cifras se incluyen también la exposición a través de fondos, que es de un 4,69% y 3,38% respectivamente. El resto de la cartera se mantiene en liquidez a las espera de oportunidades de inversión, y se subió la duración hasta los 3,06 años.

En renta fija se aumentó la inversión en los tramos menores a 1 año. El resto de los tramos se mantuvo el peso, excepto en el 3-5 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 Nielsen y Helmerich & Payne como compañías nuevas en la cartera. También se ha incrementado el peso en C&C Group, Luxottica Group y Marie Brizzard. En el lado de las ventas destacamos la venta total de Berendsen.

**ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL**

MILES DE EUROS	30/09/17	ACUM. ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	10,13635	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	11,497	---
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	-212	151
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	123	473
(+) Rendimientos	143	537
(+) Intereses y dividendos	42	159
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	102	392
(+/-) Resultado en derivados	-1	-15
(+/-) Otros rendimientos	1	1
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-20	-64
(-) Comisión de Gestión	-11	-33
(-) Comisión de Depositario	-3	-8
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-6	-22
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	11,409	11,408
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	10,24595	---

**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		30/09/17	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	10.784.931,16	100,00	11.408.753,69	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	10.496.986,35	97,33	11.343.246,11	99,43
CARTERA INTERIOR	1.318.813,72	12,23	1.215.489,95	10,65
Activos monetarios	---	---	---	---
Deuda Pública	588.288,77	5,45	322.740,05	2,83
Renta Fija privada	209.676,68	1,94	311.413,45	2,73
Adquisición temporal	---	---	55.344,29	0,49
Renta Variable	137.148,87	1,27	130.937,09	1,15
Participaciones en IIC	383.699,40	3,56	395.055,07	3,46
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	9.178.172,63	85,10	10.127.756,16	88,77
Activos monetarios	99.959,73	0,93	298.956,73	2,62
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	6.198.366,26	57,47	6.440.072,68	56,45
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	2.403.554,97	22,29	2.863.880,74	25,10
Participaciones en IIC	476.291,67	4,42	524.846,01	4,60
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---	---	7420,61	0,07
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---	---	7420,61	0,07
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	295.662,20	2,74	45.049,78	0,39
Liquidez a la vista	295.662,20	2,74	45.049,78	0,39
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-7.717,39	-0,07	13.037,19	0,11
Ajuste	---	---	---	---

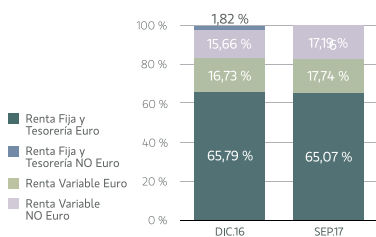
**COMPORTAMIENTO DEL FONDO**

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTA NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
3T 2017	ALTA	1,08%	-0,17%	11.598	260
2T 2017	MUY ALTA	0,39%	-0,21%	11.686	265
1T 2017	MUY ALTA	2,83%	-0,18%	11.427	264
4T 2016	MUY ALTA	1,72%	-0,13%	10.974	263
Acumulado 2017	ALTA	4,31%	-0,56%	11.598	260
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

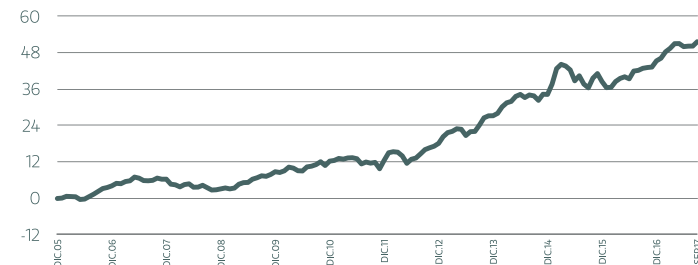
**RENTABILIDADES**

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
3T 2017	1,08%	1,08%
2017	4,35%	4,35%
1 año	6,15%	6,15%
3 años	13,36%	4,30%
5 años	30,68%	5,54%
10 años	43,17%	3,74%
15 años	---	---
20 años	---	---
Histórica	51,69%	3,68%

**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.