

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 tercer trimestre de 2018 la cartera de renta fija de Plan Óptimo supone el 70,48% del patrimonio, quedando la liquidez en un 13,0% del total.

La distribución temporal de la cartera se caracteriza por una fuerte disminución de la cartera en los mercados de deuda y un aumento en liquidez y mercado monetario. Destacando las disminuciones en los tramos 1-3 y 3-5 años, de un 6,0% en cada uno, cuyos pesos representan respectivamente sobre renta fija un 21% y 34%. También seguimos con la posición en los 10 años Italia.

El fondo tiene una posición corta de futuros sobre tipos de interés en el bono alemán BUND que junto con los movimientos de la cartera dejan la duración media de la cartera en 2,12 años desde el 2,9 anterior.

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 del bono flotante del Banco Santander y de las ventas bono Italiano vencimiento 2 años y de Lloyd.

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 8,0% del patrimonio respectivamente.

En cuando a la parte de renta variable fondo finaliza el tercer trimestre de 2018 invertido al 28,8%, desde el 37,7% del inicio del periodo.

A lo largo del trimestre se han reducido la exposición a renta variable vendiendo totalmente la posición en Total, Vidrala, Jeronimo Martins, Helmerich & Payne, Johnson & Johnson y Deutsche Wohnen.

Se reduce parcialmente la exposición a Roche, Microsoft, Tecnicas Reunidas, Tesco, Reckitt Benckiser, Remy Cointreau, Vetropack, Luxottica, Rational, Antofagasta, E-Dreams, Swatch, Sports International, Subsea 7, Brenntag, Iss y Babcock International.

Se aumenta el peso en Gazprom.

Los sectores con mayor ponderación sobre la renta variable total al cierre del trimestre son: Consumo no cíclico con un 30,6%, Industriales con un 14,3% y Consumo Cíclico con un 11,3%.

Las compañías con mayor peso en cartera son: el fondo March Valores Iberian Equity, Nestle, Reckitt Benckiser, y el fondo Fidelity China Consumer.

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

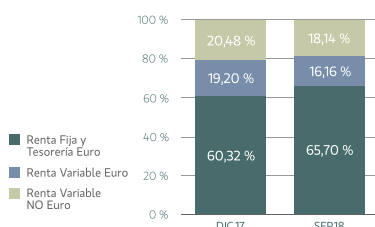
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTA NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
3º Trimestre 2018	MUY ALTA	-0,12%	-0,18%	11.269	262
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
Acumulado 2018	MUY ALTA	-0,48%	-0,49%	11.269	262
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
3T 2018	-0,12%	-0,12%
2018	-0,51%	-0,51%
1 año	0,86%	0,86%
3 años	12,11%	3,93%
5 años	23,20%	4,33%
10 años	47,77%	4,04%
15 años	---	---
20 años	---	---
Histórica	53,00%	3,46%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/09/18	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	10,34639	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	11,045	---
Aportaciones y Prestaciones	132	-51
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	-13	-55
(+) Rendimientos	6	-1
(+) Intereses y dividendos	37	153
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	-31	-156
(+/-) Resultado en derivados	0	1
(+/-) Otros rendimientos	1	0
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-20	-54
(-) Comisión de Gestión	-11	-32
(-) Comisión de Depositario	-3	-8
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-6	-13
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	11,164	11,164
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	10,33430	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/17		30/09/18	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	11.270.262,51	100,00	11.163.780,68	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	11.229.103,81	99,63	11.087.388,70	99,32
CARTERA INTERIOR	1.238.986,96	10,99	2.003.805,16	17,95
Activos monetarios	---	---	---	---
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	102.068,86	0,91	100.160,78	0,90
Adquisición temporal	504.401,66	4,48	1.396.839,38	12,51
Renta Variable	233.167,73	2,07	119.674,61	1,07
Participaciones en IIC	399.348,71	3,54	387.130,39	3,47
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	9.990.116,85	88,64	9.083.583,54	81,37
Activos monetarios	299.513,46	2,66	---	---
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	5.867.719,61	52,06	5.841.419,28	52,32
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	3.281.117,76	29,11	2.672.894,99	23,94
Participaciones en IIC	54.177,02	4,81	569.269,27	5,10
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---	---	4.285,93	0,04
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---	---	4.285,93	0,04
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	34.627,45	0,31	47.318,07	0,42
Liquidez a la vista	34.627,45	0,31	47.318,07	0,42
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	6.531,25	0,06	24.787,98	0,22

RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - DIC. 2005

