

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 2019 y que fue emitido el 31 de Marzo de 2020 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 2020 la cartera de renta fija de Plan Óptimo supone el 64,91% del patrimonio, quedando la liquidez en un 6,32% del total.

La distribución temporal de la cartera se caracteriza por un aumento de la cartera en los tramos de mercado monetario de hasta un 14,43% de la renta fija. Destacando la disminución de deuda en el tramo 1-3 años, de un 5,36%, un 2,67% en el tramo 7-10 años y un aumento del 1,67% de la renta fija en el tramo 3-5 años, un 3,04% en tramo 5-7 años.

El fondo no mantiene ninguna posición en futuros sobre tipos de interés en el bono alemán BUND que junto con los movimientos de la cartera dejan la duración total de la cartera en 2,22 años. La TIR de la cartera es 0,55%.

En fondos de terceros de renta fija, se tiene una posición del 1,88% del patrimonio.

En la cartera la de deuda pública y agencias, que se mantiene en torno al 16,90% del total del patrimonio. En relación con las operaciones de cartera, se hicieron compras de deuda pública italiana BTP y Barry Callebaut. En cuanto a las ventas se han centrado en Telefónica.

Con todo ello, la distribución sectorial de la cartera de renta fija privada se mantiene bastante estable. Siguen destacando los sectores financieros y consumo no cíclico, con un 14,94% y un 6,45% del patrimonio respectivamente.

En cuanto a la parte de renta variable el fondo termina el tercer trimestre de 2020 invertido al 26,8% prácticamente en el mismo que al inicio del periodo.

Tras el excelente comportamiento de Remy Cointreau en lo que va de año hemos aprovechado para vender y situar su peso en niveles del 0,5% sobre el patrimonio del fondo.

Al cierre del período los sectores más relevantes en cartera son: Consumo Estable con un 7%, Industriales con un 5,25% y Participaciones en Fondos de Inversión con un 3,2%.

Las compañías con mayor ponderación en cartera son: Aryzta, Roche, Reckitt Benckiser, Microsoft y T. Hasegawa.

## 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

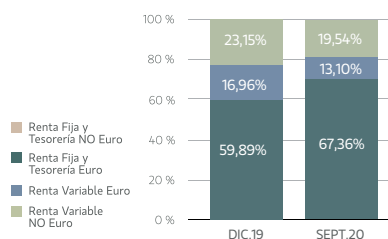
## COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTAB. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
3º Trimestre 2020	MUY ALTA	1,62%	-0,16%	11.704	259
2º Trimestre 2020	MUY ALTA	5,37%	-0,19%	11.352	255
1º Trimestre 2020	MUY ALTA	-11,91%	-0,17%	10.615	258
4º Trimestre 2019	MUY ALTA	2,95%	-0,16%	11.974	260
Acumulado 2020	MUY ALTA	-4,93%	-0,52%	11.704	259
Año 2019	MUY ALTA	9,69%	-0,72%	11.974	260
Año 2018	MUY ALTA	-6,39%	-0,66%	10.593	260
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

## RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
3T 2020	1,62%	1,62%
2020	-5,68%	-5,68%
1 año	-2,90%	-2,90%
3 años	-1,55%	-0,49%
5 años	9,43%	1,92%
10 años	34,37%	3,10%
15 años	---	---
20 años	---	---
Histórica	49,34%	2,85%

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



## ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/09/20	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	9,92671	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	11,256	---
Aportaciones y Prestaciones	170	390
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	182	-659
(+) Rendimientos	201	-601
(+) Intereses y dividendos	34	114
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	166	-696
(+/-) Resultado en derivados	0	-17
(+/-) Otros rendimientos	0	-1
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-19	-59
(-) Comisión de Gestión	-11	-33
(-) Comisión de Depositario	-3	-8
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-5	-17
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	11,608	11,608
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	10,08724	---

## COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/19		30/09/20	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	11.877.672,59	100,00	11.607.908,45	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	10.684.044,36	89,95	10.861.570,88	93,57
CARTERA INTERIOR	1.291.605,43	10,87	1.177.380,86	10,14
Activos monetarios	---	---	---	---
Deuda Pública	607.025,75	5,11	595.852,86	5,13
Renta Fija privada	104.654,21	0,88	103.807,78	0,89
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	191.597,63	1,61	97.988,44	0,84
Participaciones en IIC	388.327,84	3,27	379.731,78	3,27
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	9.392.438,93	79,08	9.684.190,02	83,43
Activos monetarios	500.409,77	4,21	99.921,50	0,86
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	5.186.117,65	43,66	6.516.932,03	56,14
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	3.114.857,79	26,22	2.642.498,20	22,76
Participaciones en IIC	590.750,72	4,97	424.682,24	3,66
Opciones y Warrants comprados	303,00	0,00	156,05	0,00
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---	---	---	---
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---	---	---	---
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	1.160.652,69	9,77	733.109,74	6,32
Liquidez a la vista	1.160.652,69	9,77	733.109,74	6,32
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	32.975,54	0,28	13.227,83	0,11

## RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - DIC. 2005

