

# ALLIANZ OPTIMA DECIDIDO, PPI

## Informe semestral a 30/06/2025

Información para el cliente.

### Información general

|                                |                              |
|--------------------------------|------------------------------|
| Fecha de constitución          | 12/07/2022                   |
| Nº Registro del Plan en D.G.S. | N4185                        |
| Integrado en el Fondo          | ALLIANZ PENSIONES GLOBAL, FP |
| Modalidad                      | Individual                   |
| Gestora                        | ALLIANZ COMPAÑIA DE SEGUROS  |
| Depositario                    | BNP PARIBAS S.A              |
| Promotor                       | ALLIANZ COMPAÑIA DE SEGUROS  |
| Auditor                        | PRICEWATERHOUSECOOPERS       |
| Patrimonio (Euros)             | 541.837,01                   |
| Número de partícipes           | 34                           |
| Número de beneficiarios        | 0                            |
| Valor Liquidativo              | 12,104881                    |

### Vocación del fondo y objetivo de gestión

La vocación inversora del Fondo de Pensiones en el que se integra (ALLIANZ PENSIONES GLOBAL, F.P.) es RENTA VARIABLE MIXTA. El Fondo invierte entre el 60% y el 100% del patrimonio de la cartera en valores de renta variable global según las expectativas del equipo gestor (inversión directa o inversión a través de otras IICs). La cartera de renta variable será una cartera de inversión en índices globales, diversificada a nivel geográfico, gestionando de manera activa los pesos asignados a cada uno de los países o zonas geográficas. Los valores de la cartera de renta fija serán de emisores tanto públicos como privados, sin rating ni duración predeterminado, de países pertenecientes a la OCDE y cotizados en mercados de la OCDE, preferentemente de la zona euro, sin descartar inversiones en otros países como EEUU, Canadá y resto de la UE u otros que no sean emergentes.

### Informe de gestión

Cerramos un primer semestre de 2025 con la atención puesta en los anuncios de Donald Trump relativos tanto a aspectos geopolíticos, pero sobre todo a los referentes a su política arancelaria. Si bien en abril, en el Día de la liberación, se anunciaron unas tarifas arancelarias no esperadas por la inmensa mayoría del mercado por su agresividad, lo cierto es que a medida que transcurría el semestre el tono de estas se ha ido relajando. No obstante, noticias relativas a los aranceles han sembrado alguna que otra sesión de volatilidad en los mercados.

El resumen semestral es positivo para los índices bursátiles, e incluso los índices americanos han llegado a tocar máximos históricos. El S&P 500 se anota en el semestre un +5,5%, el Euro Stoxx 50 sube en el semestre un +8,32%, mientras que el Ibex 35 lo hace en un +20,67%.

Por lo que respecta a los bonos, el bono alemán a 10 años comenzó el año con un retorno del +2,3% y terminó en el +2,6%, el bono español inició el trimestre en niveles de rentabilidad +3,0% para finalizar en niveles de +3,2%, mientras que el bono a 10 años americano inició el año en niveles de +4,5% para cerra con rentabilidades de +4,22%.

A lo largo del semestre, y fruto de la incertidumbre generada por los anuncios arancelarios, los principales organismos han revisado a la baja las tasas de crecimiento de la mayoría de las economías. Por ejemplo, la OCDE ha revisado a la baja las expectativas de crecimiento económico mundial. Con ello esperan que el PIB mundial se desacelere hasta el +2,9% tanto en 2025 como en 2026, inferior al +3,3% del año pasado. Para el caso de EE. UU. esperan que crezca un +1,6% este año, inferior al +3,3% de 2024.

### Rentabilidades Históricas (%)

| Acumulado año | Último ejercicio | 1 año * | 3 años * | 5 años * | 10 años * | 15 años * | 20 años * |
|---------------|------------------|---------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| -2,83%        | 22,88%           | 4,62%   | 4,75%    | 4,56%    | 2,82%     | 3,86%     | -         |

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. \* Rentabilidades anualizadas para períodos superiores a 1 año.

## Comisiones y gastos aplicados en el periodo sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan

| Comisiones y gastos            | Porcentaje efectivamente soportado (1) |              |       |              |              |       |
|--------------------------------|----------------------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|
|                                | Periodo                                |              |       | Acumulada    |              |       |
|                                | s/patrimonio                           | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |
| Gestión directa                | 0,30                                   | na           | 0,30  | 0,30         | na           | 0,30  |
| Gestión indirecta (2)          | 0,07                                   | na           | 0,07  | 0,07         | na           | 0,07  |
| Depósito directa               | 0,04                                   | na           | 0,04  | 0,04         | na           | 0,04  |
| Depósito indirecta (3)         | 0,00                                   | na           | 0,00  | 0,00         | na           | 0,00  |
| Gastos soportados por Plan (4) | 0,00                                   | na           | 0,00  | 0,00         | na           | 0,00  |

(1) Porcentaje efectivamente soportado: porcentaje no anualizado que corresponde al porcentaje sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan.

(2) Comisiones de gestión indirectas: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.

(3) Comisiones de depósito indirectas: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.

(4) Desglose de gastos imputados al Plan.

| Gastos                                  | Porcentaje efectivamente soportado sobre cuenta de posición |           |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------|
|                                         | Periodo                                                     | Acumulada |
| Servicios de análisis financ            | 0,00                                                        | 0,00      |
| Utilización índices referencia          | 0,00                                                        | 0,00      |
| Análisis de sostenibilidad              | 0,00                                                        | 0,00      |
| Auditoría y otros serv.profes           | 0,00                                                        | 0,00      |
| Comisión de Control                     | 0,00                                                        | 0,00      |
| Liquidación oper.de inversión           | 0,00                                                        | 0,00      |
| Revisión financiera actuarial           | 0,00                                                        | 0,00      |
| Otros gastos soportados por el plan (1) | 0,00                                                        | 0,00      |

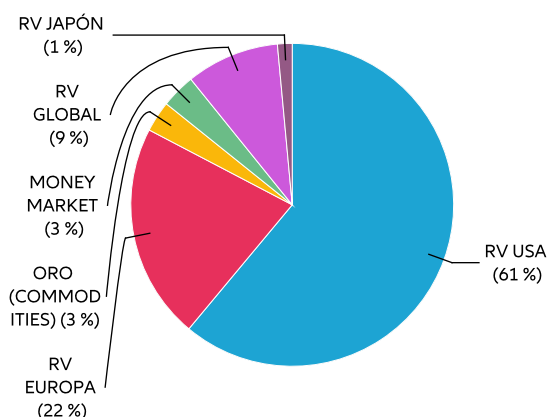
(1) Otros gastos soportados por el plan: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estos gastos.

## Operaciones vinculadas con Empresas del Grupo

La Gestora cuenta con un procedimiento de control de Operaciones Vinculadas y de Gestión de Conflicto de Interés, verificándose, entre otros aspectos, que las operaciones son contratadas a precios de mercado.

|                                          | Efectivo €   |
|------------------------------------------|--------------|
| Adquisi.de Valores Emitidos por el Grupo | 1.457.508,64 |
| Comisión por liquidación/intermediación  | 0,00         |
| Importe efectivo negociado en oper. Repo | 0,00         |
| Tipo medio aplicado en Repo(%)           | 0,00         |
| Adquisi. de Valores con el Depositario   | 0,00         |
| Venta de Valores con el Depositario      | 0,00         |
| Saldo efectivo Valores emit.por el Grupo | 0,00         |

## % Distribución de los Activos del Fondo



## Inversiones Financieras

La Entidad Gestora tiene delegada la función de los activos de la cartera en ALLIANZ SOLUCIONES DE INVERSION, AV, S.A.

Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período, excluido derivados:

| Descripción de la inversión y emisor                         | Divisa | Valor de mercado | %            |
|--------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|
| IE00B6YX5C33 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISORS  | EUR    | 14.101           | 18,15        |
| IE00BFY0GT14 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISORS  | EUR    | 6.402            | 8,24         |
| IE00B3YCGJ38 - Participaciones INVESCO INVESTMENT MANAGEMENT | EUR    | 14.265           | 18,36        |
| IE000MLMNYS0 - Participaciones BLACKROCKASSET MANAGEMENT     | EUR    | 9.406            | 12,11        |
| LU1190417599 - Participaciones AMUNDI ASSET MANAGEMENT       | EUR    | 2.350            | 3,03         |
| LU0839027447 - Participaciones DWS INVESTMENT SA             | EUR    | 1.009            | 1,30         |
| LU0908500753 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG SA          | EUR    | 14.821           | 19,08        |
| IE00BFMXXD54 - Participaciones VANGUARD GROUP IRELAND LTD    | USD    | 4.097            | 5,27         |
| IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCKADVISORS UK LTD      | EUR    | 2.120            | 2,73         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                             |        | <b>68.570</b>    | <b>88,27</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                |        | <b>68.570</b>    | <b>88,27</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                         |        | <b>68.570</b>    | <b>88,27</b> |