

ALLIANZ PENSIONES RV USA, PPI

Informe semestral a 31/12/2025

Información para el cliente.

Información general

Fecha de constitución	10/03/2023
Nº Registro del Plan en D.G.S.	N5491
Integrado en el Fondo	ALLIANZ PENSIONES RV USA
Modalidad	Individual
Gestora	ALLIANZ COMPAÑIA DE SEGUROS
Depositario	BNP PARIBAS S.A
Promotor	ALLIANZ COMPAÑIA DE SEGUROS
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS
Patrimonio (Euros)	11.126.885,89
Número de partícipes	570
Número de beneficiarios	11
Valor Liquidativo	34,616982

Vocación del fondo y objetivo de gestión

La vocación inversora del Fondo de Pensiones en el que se integra (ALLIANZ PENSIONES RV USA, F.P.) es RENTA VARIABLE. El Fondo invierte entre el 75% y el 100% del patrimonio en Renta Variable Estadounidense. El Fondo realizará inversión directa o inversión a través de otras Instituciones de Inversión Colectivas, incluidos ETF. La cartera de renta variable estará diversificada en varios sectores. Los valores que formen parte de la cartera del fondo será preferentemente activos incluidos en el S&P 500. El fondo invertirá hasta un 25% de su patrimonio en activos de renta fija o en fondos de retorno absoluto. La inversión se realizará directamente en títulos o indirectamente a través de fondos (incluido ETFs). Los valores de la cartera de renta fija serán de emisores tanto públicos como privados, de países pertenecientes a la OCDE o 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 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. Tras el Día de la Liberación, acaecido a principios de abril, -cuando se anunciaron unas tarifas arancelarias no esperadas por la inmensa mayoría del mercado por su agresividad-, el segundo semestre podríamos catalogarlo de negociación arancelaria, cuya cúspide fue el 7 de agosto, cuando se anunciaron las nuevas tarifas. Con ello el cierre semestral es positivo para los mercados de renta variable. El S&P500 cierra con subidas de +10,32%, el Euro Stoxx 50 avanza un +9,21% y el Ibex un +23,70%.

Con relación a las actuaciones de los principales Bancos Centrales, el BCE ha mantenido los tipos de interés en los mismos niveles de cierre del primer semestre. De este modo la tasa general de depósito se sitúa en el 2,0%, la marginal de crédito en el 2,4% y la de referencia en el 2,15%. La mayoría de los inversores son de la opinión de que el fin de las bajadas por parte de la entidad europea está cercano o bien ya ha llegado, mientras la FED ha bajado sus tipos de interés de referencia en 75 p.b., y de este modo se sitúan en la banda del 3,50%-3,75%. En este caso, la comunidad inversora espera alguna bajada de tipos de interés más.

Rentabilidades Históricas (%)

Acumulado año	Último ejercicio	1 año *	3 años *	5 años *	10 años *	15 años *	20 años *
3,53%	28,38%	3,53%	-	-	-	-	-

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	1,46	na	1,46	1,46	na	1,46
Gestión indirecta (2)	0,04	na	0,04	0,04	na	0,04
Depósito directa	0,08	na	0,08	0,08	na	0,08
Depósito indirecta (3)	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
Gastos soportados por Plan (4)	0,02	na	0,02	0,05	na	0,05

(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 (*)	0,02	0,04
Otros servicios profesionales (*)	0,00	0,00
Comisión de Control	0,00	0,00
Liquidación oper.de inversión (*)	0,00	0,00
Otros gastos por RRMM (*)	0,00	0,00
Otros gastos por intermediaci. (*)	0,00	0,00
Revisión financiera actuarial (*) (**)	0,00	0,00

(1) El plan soportará los siguientes gastos: auditoría, liquidación de operaciones de inversión y otros gastos propios del plan.

(*) Porcentaje redondeado a dos decimales y que por tanto existe la posibilidad de cobrar algún gasto que no aparece reflejado.

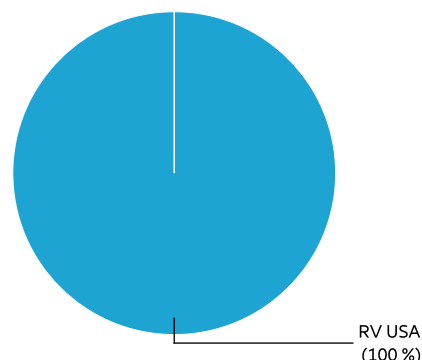
(**) Sólo aplicable a planes de empleo.

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	0,00
Comisión por liquidación/intermediación	20,00
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	2.367	17,42
IE00BH4GPZ28 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISORS	EUR	2.143	15,77
IE00B3YCGJ38 - Participaciones INVESCO INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	2.195	16,15
IE00BMTX1Y45 - Participaciones BLACKROCKASSET MANAGEMENT	EUR	1.955	14,38
IE00FSN19U2 - Participaciones AMUNDI IRELAND LTD	EUR	2.339	17,21
IE00B60SX170 - Participaciones INVESCO INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	1.479	10,88
TOTAL IIC		12.478	91,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.478	91,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.478	91,81