

ALLIANZ PENSIONES RV USA, PPI

Informe trimestral a 31/03/2026

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
Depositorio	BNP PARIBAS S.A
Promotor	ALLIANZ COMPAÑIA DE SEGUROS
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS
Patrimonio (Euros)	10.521.452,10
Número de partícipes	584
Número de beneficiarios	11
Valor Liquidativo	32,896693

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 trimestre con la atención focalizada en las actuaciones de Donald Trump. Iniciamos el año con la captura y arresto del por entonces presidente de Venezuela, Nicolás Maduro, junto a su esposa. Posteriormente la Corte Suprema de EE. UU. declaró nulos los aranceles de Trump. En respuesta a este veredicto, el presidente americano anunció un impuesto global del 15%. Pero sin duda alguna el principal acontecimiento del trimestre ha sido el conflicto bélico en la región de Oriente Medio, que enfrentan principalmente a Irán con Estados Unidos e Israel.

El resumen trimestral es negativo para los índices bursátiles. El S&P 500 se deja en el trimestre un -4,63%, el Euro Stoxx 50 baja en el trimestre un -3,83%, mientras que el Ibex 35 pierde un -1,49%.

Por lo que respecta a los bonos, el bono alemán a 10 años comenzó el trimestre con un retorno del +2,85% y terminó en el +3,0%, el bono español inició el trimestre en niveles de rentabilidad +3,28% para finalizar en niveles de +3,5%, mientras que el bono a 10 años americano subió ligeramente su rentabilidad pasando de niveles de +4,16% a niveles de +4,31%.

Con relación a las actuaciones de los principales Bancos Centrales, el BCE ha mantenido los tipos de interés en los mismos niveles de cierre de 2025 (la tasa general de depósito en niveles del 2,0%, la de referencia en el 2,15% y la de crédito marginal en el 2,4%), y 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. La FED también ha mantenido los tipos de interés en niveles de cierre del año pasado en la banda del 3,50%-3,75%.

Rentabilidades Históricas (%)

Acumulado año	Último ejercicio	1 año *	3 años *	5 años *	10 años *	15 años *	20 años *
-4,97%	3,53%	8,62%	-	-	-	-	-

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)	0,01	na	0,01	0,01	na	0,01

(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 (*)	0,01	0,01
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.

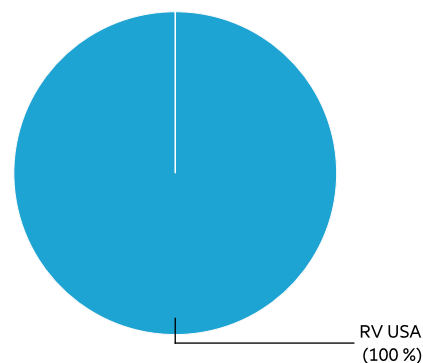
(**) Sólo aplicable a planes de empleo.

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	15,00
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	2.419	18,90
IE00BH4GPZ28 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISORS	EUR	2.048	16,00
IE00B3YCGJ38 - Participaciones INVESCO INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	2.092	16,34
IE00BMTX1Y45 - Participaciones BLACKROCKASSET MANAGEMENT	EUR	2.332	18,21
IE00FSN19U2 - Participaciones AMUNDI IRELAND LTD	EUR	2.223	17,37
IE00B60SX170 - Participaciones INVESCO INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	1.407	10,99
TOTAL IIC		12.522	97,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.522	97,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.522	97,81