

Información general

Fecha de constitución	14/09/2020
Nº Registro del Plan en D.G.S.	N5370
Integrado en el Fondo	ALLIANZ PENSIONES CONSERVADOR
Modalidad	Individual
Gestora	ALLIANZ COMPAÑIA DE SEGUROS Y
Depositorio	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICE
Promotor	ALLIANZ COMPAÑIA DE SEGUROS Y
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS
Patrimonio (Euros)	11.503.513,70
Número de partícipes	758
Número de beneficiarios	7
Valor Liquidativo	99,761780
Comisión anual gestión*	1,00%
Comisión anual depósito	0,08%
Otros Gastos soportados	0,02%
Otros Gastos soportados Plan	0,00%

*Dicho porcentaje incluye las comisiones indirectas cobradas derivadas de IIC's, capital riesgo y fondos abiertos, que han supuesto un 0,00% TAE en el año).

Informe de gestión

El segundo semestre de 2020 ha venido marcado por la evolución de la pandemia mundial provocada por el COVID 19, la aprobación de las primeras vacunas así como por el devenir de las elecciones en EEUU (finalmente con victoria de Biden y control de ambas cámaras por los demócratas) y los vaivenes de las negociaciones del BREXIT, con serio riesgo de ruptura en varios momentos del año para finalmente lograr un acuerdo técnico entre Bruselas y Londres el pasado 23 de diciembre (aún pendiente de ratificar por los distintos parlamentos de la UE)..

Por otro lado, no menores han sido los estímulos fiscales a nivel mundial que superan ya los 10 billones de dólares y las políticas monetarias que nunca antes habían sido tan expansivas. Este último semestre del año el BCE ha incrementado el Programa de Compras de Emergencia Pandémica (PEPP en inglés) hasta marzo de 2022, mientras EEUU ha dado luz verde a un nuevo paquete de ayudas de 900 mil millones de dólares y que se suman a los más de 2,2 miles de millones de dólares aprobados hasta la fecha. Y por último la Unión Europea ha aprobado sus presupuestos para los años 2021 a 2027 con 750.000 millones de euros adicionales en el fondo de recuperación para paliar los efectos de la pandemia.

En este contexto, Allianz Pensiones Conservador ha empezado a invertir su cartera (al final del semestre) de una manera prudente. En las últimas semanas de 2020 hemos ido subiendo niveles de inversión en renta variable hasta situarnos en un 12,25% (el fondo puede estar entre un 0% y un 30% en renta variable). Nuestra intención es aprovechar algún recorte para situarnos en niveles de inversión del entorno al 15%. Respecto a la composición geográfica, la inversión está muy centrada en Estados Unidos (9,22% en EEUU y 3,03% en Europa) debido a que en este mercado la calidad de las empresas es mayor. Esta apuesta por Estados Unidos provoca que el perfil de riesgo del fondo sea más reducido que si se invirtiese gran parte en Europa, ya que en el viejo continente las compañías tienen un perfil más cíclico. En cuanto a la renta fija, seguimos siendo muy conservadores y nos hemos centrados en activos de alta calidad siempre con grado de inversión.

Rentabilidades Históricas (%)

Acumulado año	Último ejercicio	1 año *	3 años *	5 años *	10 años *	15 años *	20 años *
-0,24%	-	-	-	-	-	-	-

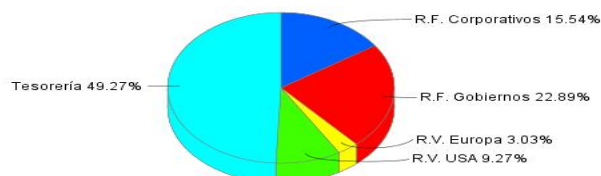
Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. * Rentabilidades anualizadas para períodos superiores a 1 año.

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	430,00
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

% Distribución de los Activos del Fondo



Inversiones Financieras

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	%
LU1931975079 - Participaciones AMUNDI PRIME EURO CORP	EUR	1.787	16,38
US78464A8541 - Participaciones SPDR PORTFOLIO S&P 500	USD	474	4,34
IE00B3YCGJ38 - Participaciones INVESCO S&P 500 UCITS ETF	EUR	117	1,07
LU0908500753 - Participaciones LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR	EUR	348	3,19
IE00B4WXJJ64 - Participaciones ISHARES CORE EUR GOVT	EUR	1.316	12,06
IE00BH04GL39 - Participaciones VANGUARD EUR EUROZONE GOVERNME	EUR	1.317	12,07
US9229083632 - Participaciones VANGUARD S&P 500 ETF	USD	474	4,34
TOTAL IIC		5.834	53,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.834	53,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.834	53,45