

# Información de interés

30/04/2021

Antes de realizar cualquier operación en el Plan de Pensiones es necesario que leas su documentación legal.



Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos (salvo para planes con menos de 5 años de historia, en cuyo caso serán simulados), no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable, pudiendo variar a lo largo del tiempo. La categoría 1 no está exenta de riesgo.

- 🔒 El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
- 🔒 El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

## Política de inversión

El Fondo invierte entre el 0% y el 30% del patrimonio de la cartera en valores de renta variable global según las expectativas del equipo gestor. El Fondo realizará inversión directa o inversión a través de otras Instituciones de Inversión Colectivas, incluidos ETF's, con el objetivo de optimizar la gestión y diversificar el riesgo.

Los valores de la cartera de renta fija serán de emisores tanto públicos como privados, sin rating 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. La duración de la cartera de renta fija no estará fijada a priori, dependiendo en cada momento de la evolución de los mercados financieros, de las expectativas sobre los tipos de interés, de las características de los activos y de las necesidades del Fondo de Pensiones. 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. La cartera de renta variable estará suficientemente diversificada tanto por los valores como por los sectores representados en ella.

La cartera del fondo está invertida en activos de renta fija, renta variable y derivados, por lo que los principales riesgos que podrían afectar al valor de la inversión son riesgo de mercado, de crédito, de liquidez y de derivados.

## Datos del Plan

|                                    |   |   |              |
|------------------------------------|---|---|--------------|
| <b>Fecha de constitución:</b>      | 14/09/2020                                      | <b>Patrimonio:</b>                              | 18.280.028 € |
| <b>Nº Registro DGS:</b>            | N5370   | <b>Comisión de gestión anual:</b>               | 1,00 %       |
| <b>Fondo en el que se integra:</b> | Allianz Pensiones Conservador                   | <b>Comisión de depósito anual:</b>              | 0,08 %       |
| <b>Entidad depositaria:</b>        | BNP Paribas Securities Services                 | <b>Gastos último trimestre publicado:</b>       | 0,02 %       |
| <b>Promotor:</b>                   | Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. | <b>Otros gastos último trimestre publicado:</b> | 0,00 %       |
| <b>Entidad gestora:</b>            | Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. |   |              |

Estas comisiones y gastos ya se encuentran descontadas del valor liquidativo y de la rentabilidad del plan.



Certificado de Calidad en el diseño y contratación de seguros y la gestión de siniestros.



[allianz.es](http://allianz.es)

Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.  
 Sede Social: C/ Ramírez de Arellano, 35 - 28043 Madrid - N.I.F. A-28007748  
 R.M. de Madrid Tomo 36827, Folio 116, Sección 8, Hoja M-62591, Inscripción 968.

### Rentabilidad Acumulada (%)

|      | Último Trimestre | Acumulado Año Actual | 1 año | TAE 3 años | TAE 5 años |
|------|------------------|----------------------|-------|------------|------------|
| Plan | 0,79%            | 0,36%                | ---   | ---        | ---        |

### Rentabilidad Mensual (%)

|      | Ene    | Feb    | Mar   | Abr   | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic |
|------|--------|--------|-------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 2021 | -0,43% | -0,34% | 0,93% | 0,20% | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |

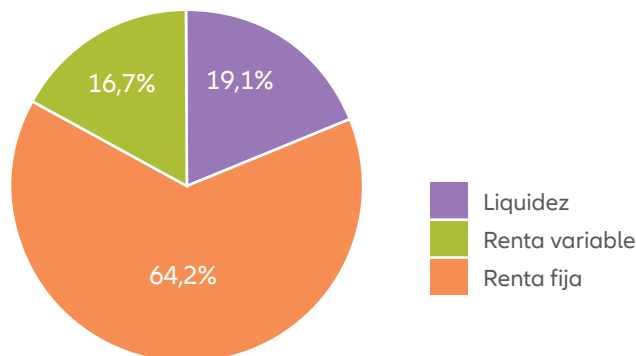
La rentabilidad dependerá del valor de los activos en los que se ha invertido la cartera. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.

### Composición Cartera

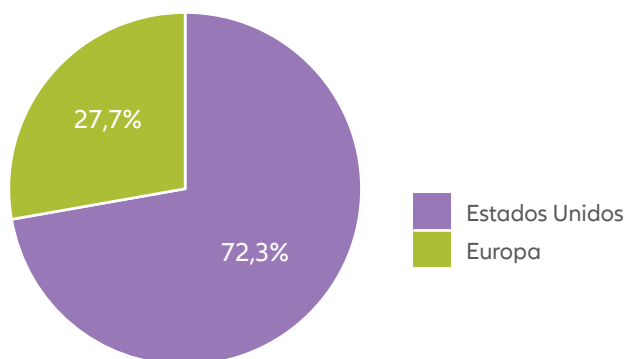
Se muestran sólo las principales posiciones

| Nombre                            | Porcentaje    |
|-----------------------------------|---------------|
| Ishare Euro Ultrashort Bond       | 19,15%        |
| BNPP Eur CR Bond SRI 1-3 ETF      | 16,12%        |
| Amundi Prime Eur Corporates       | 9,81%         |
| Vanguard Eurozone Government Bond | 9,77%         |
| Amundi ECRP SRI 0-3               | 9,33%         |
| Liquidez                          | 19,13%        |
| <b>Renta Fija / Liquidez</b>      | <b>82,99%</b> |
| SPDR Portfolio S&P 500            | 5,91%         |
| Xtrackers S&P 500 Swap            | 4,91%         |
| Lyxor Core Stoxx 600              | 4,64%         |
| Invesco S&P 500                   | 1,23%         |
| <b>Renta Variable</b>             | <b>16,69%</b> |

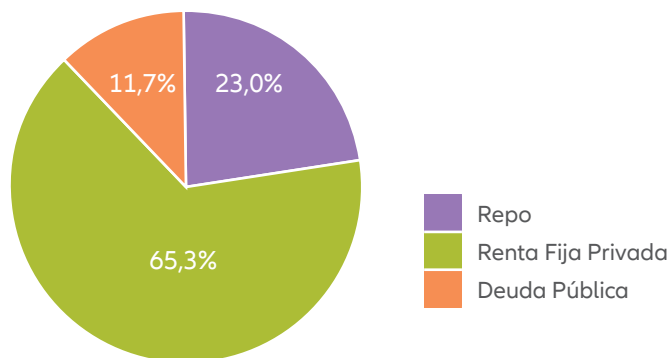
### Distribución tipo de activos



### Distribución RV Zona Geográfica



### Distribución Renta Fija



## Comentario del gestor:

En el mes de **abril** las bolsas han seguido mostrando fortaleza. El S&P 500 se revalorizó un +5,24% en el mes, mientras que el europeo Euro Stoxx 50 sube un +1,42%. El Ibex 35 también presentó subidas en abril, del +2,74%. Las subidas del mercado se deben a varios factores todos ellos entrelazados entre sí. En primer lugar, la economía mundial se está comportando mejor de lo previsto, y este año crecerá en torno al 6%. En segundo lugar, los resultados empresariales están siendo muy sólidos, con fuertes incrementos de beneficios y con mejores resultados de los estimados por los analistas. En el S&P 500 han publicado resultados el 51% de las empresas, con un incremento medio de beneficios por acción de un +57% respecto al año pasado (86% de las empresas han batido resultados). Las cifras son muy similares en Europa. Por último, existe un flujo muy importante de inversores que están comprando acciones y fondos de acciones.

La **recuperación**, liderada por las dos principales economías del mundo (USA y China) es un hecho. Muchos organismos como el FMI están subiendo previsiones de crecimiento para 2021, e incluso algunos se atreven a aventurar que realmente este año no asistiremos a una recuperación, sino a una expansión económica. Realmente hay datos para ser optimistas. En el primer trimestre de 2021 Estados Unidos creció a una tasa anualizada del 6,4%. Y este año podría alcanzar cifras de crecimiento no vistas desde los años 80. La otra gran economía mundial, China, creció en el primer trimestre a una tasa interanual del 18,3%. Probablemente este año termine con un crecimiento alrededor del 9%. La eurozona, en cambio, debido al peor control relativo de la pandemia, ha registrado un crecimiento negativo en el primer trimestre del -0,6%. A lo largo del año, el crecimiento en la eurozona se acelerará (a medida que avanza la vacunación) y terminará en tasas de crecimiento en 2021 en torno al 4%. Esta acelerada recuperación se basa en las políticas monetarias muy expansivas realizadas por los gobiernos, además de, por supuesto, el éxito del proceso de vacunación en los principales países de la OCDE.

El **fuerte momentum económico** que estamos viviendo en muchos países y que pronto viviremos en Europa, junto con los magníficos resultados empresariales, no debe ocultar ciertos riesgos que estamos monitorizando muy de cerca. Tal vez el mayor peligro es un "sobrecalentamiento" de la economía, que lleve a las tasas de inflación a niveles altos y que obligue a los bancos centrales a subir tipos de interés antes de lo previsto.

Adicionalmente, estamos siguiendo la situación de la pandemia en diferentes países, como India, donde la situación epidemiológica no es tan positiva como en Estados Unidos o en Europa. Finalmente, seguiremos de cerca la propuesta de subida de impuestos del presidente Biden, y los posibles efectos en los mercados bursátiles.

Siendo conscientes de la volatilidad implícita en los mercados de renta variable, no obstante, en el momento actual, nuestra recomendación se centra en la inversión en acciones, especialmente de aquellos países más sólidos y economías más potentes. En renta fija, vemos poco valor, y de invertir extremaríamos la prudencia (comprando bonos de alta calidad y con duraciones cortas).

## Posicionamiento y cambios en el mes:

En este contexto, **Allianz Pensiones Conservador** ha mantenido su cartera de renta variable en torno al 17% (el fondo puede estar entre un 0% y un 30% en renta variable). Respecto a la composición geográfica, la inversión está muy centrada en Estados Unidos (12,06% en EEUU y 4,64% 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 prudentes y nos hemos centrados en activos de alta calidad siempre con grado de inversión incrementado la inversión en activos de renta fija privada con vencimientos inferiores a los 5 años. A cierre de mes el fondo tiene un 9,77% de la cartera invertida en deuda de gobiernos europeos, y un 54,41% en renta fija privada. El fondo recupera en abril 0,20%, cerrando con un +0,36% acumulado en 2021.

AVISO: Este documento no constituye una oferta o recomendación de inversión, ni puede servir de base para ningún contrato o decisión de inversión sobre instrumentos financieros. Ninguna información contenida en el presente documento debe interpretarse como asesoramiento o recomendación y debe considerarse como opiniones de la Gestora que son susceptibles de cambio. Las decisiones de inversión deberán ser tomadas por los inversores de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones están sujetas a las fluctuaciones de mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en instrumentos financieros, por lo que el valor de adquisición de las inversiones y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. La Gestora no será responsable de las pérdidas, daños o perjuicios de cualquier tipo que puedan surgir del uso inadecuado de esta documentación. La información contenida en el presente documento es una comunicación de carácter comercial, de carácter genérico. En caso de discrepancia entre la información contenida en este documento y la información legal del fondo, prevalecerá esta última. El DDFP del plan de pensiones está a disposición del público en la página [allianz.es](http://allianz.es).