Allianz (ALV)

NOTA FINAL	9,45/10	**Empresa**	9,65/10
Oportunidad	9,45/10	**Riesgo**	Bajo-medio
Tesis 5-10 años	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA
Fecha fuente	24/09/2026	**Precio referencia**	413,10 EUR

Tesis de inversión

Franquicia aseguradora y de gestión de activos de enorme calidad. H1 2026 marcó récord de beneficio operativo (9.400 M€), Solvency II del 225% y 84.000 M€ de entradas netas en Asset Management.

Valoración y oportunidad

Forward PER ~12,9x, rentabilidad por dividendo 4,14% y estimación de fair value del informe en 503,65 €. El crecimiento no es explosivo, pero la combinación de calidad, solvencia, retorno al accionista y precio es excelente.

Conclusión

Es la mejor combinación calidad/precio de esta tanda: negocio muy resistente, balance fortísimo y valoración razonable. Encaja especialmente bien con una tesis 5-10 años.

Fuente base: informe Pro Research aportado por el usuario. Nota y conclusión: metodología interna The Long Thesis, horizonte 5-10 años.