ALLIANZ — ANÁLISIS PROFUNDO

 NOTA FINAL: 9,10/10
Empresa: 9,35/10
Oportunidad actual: 8,90/10
Riesgo: BAJO-MEDIO
Tesis 5–10 años: FAVORABLE
Veredicto: COMPRA SELECTIVA

Ticker: ALV report_date: 06/10/2026 reference_price: 415,30 EUR editorial_date: 12/10/2026

Novedades clave y calidad empresarial

Aseguradora global diversificada y gestora de activos. H1 2026: beneficio operativo récord de 9.400 M€ (+9%), ratio combinado P&C; del 91,4%, entradas netas de gestión de activos 84.000 M€ y ratio de solvencia indicado 225%. La capacidad de suscripción y la fortaleza de capital respaldan la calidad.

Oportunidad y valoración

415,3 € supone PER ~13,1x forward y dividendo ~4,08%. El fair value del informe es 496,1 €. Ofrece buen equilibrio entre rentabilidad del capital y valoración, pero no una asimetría extraordinaria para horizonte 5–10 años; crecimiento estructural inferior al de las mejores plataformas software.

Riesgos y fiabilidad de las cifras

Riesgos de catástrofes, litigios, inflación de siniestros, mercado financiero y posibles diferencias entre beneficio neto y operativo. EV/EBITDA futuros negativos en la tabla son anómalos y no deben usarse como señal de baratura; FCF yield 17,8% no es directamente comparable al de una empresa industrial.

Conclusión y decisión

Gran compañía defensiva con valoración aceptable; COMPRA SELECTIVA, no compra automática por dividendo ni por un modelo de valor razonable.

Fuente de contexto: informe Pro Research adjunto de la empresa. Las notas, conclusiones y advertencias son valoración editorial de The Long Thesis. Las noticias y cifras extraordinarias señaladas requieren verificación antes de publicación.