

# Flash Informativo

## Plan Global Metals and Mining

Perfil de riesgo: Dinámico

Horizonte de Inversión: Largo Plazo

### Una gran oportunidad de inversión

El portafolio Allianz Global Metals and Mining invierte en compañías activas en producción de materias primas como cobre, mineral de hierro, zinc, níquel, carbón y metales preciosos. La estrategia del portafolio Allianz Global Metals and Mining **no** incluye invertir en compañías energéticas (petróleo y gas) ni en compañías de productos químicos o de construcción.

El actual escenario expone una situación en la cual la demanda ha comenzado a recuperarse en la medida en que países como China ha logrado estabilizar su crecimiento, mientras que resulta relevante mencionar que en términos de la oferta, aún se enfrentan nuevos retos para mantener la producción en el mediano y largo plazo.

Uno de los principales factores para el comportamiento futuro del portafolio Global Metals and Mining es el crecimiento demográfico en el largo plazo. En los próximos 15 años se estima que China tendrá al menos 220 ciudades con más de un millón de habitantes, incluyendo 8 grandes ciudades con más de diez millones de habitantes.

La estrategia actual se concentra en materias primas que China necesita con urgencia, especialmente para el desarrollo de la infraestructura que ha venido desarrollando en años anteriores, pero que no dispone necesariamente de cantidad y calidad. Simultáneamente la estrategia actual sugiere un menor interés en compañías que producen materiales de los cuales China cuenta con suficientes reservas o puede producir, como por ejemplo el aluminio.

Actualmente la economía china ha venido estabilizándose después de mostrar un ajuste en su crecimiento, que llevó el PIB a niveles del 7%, después de exponer niveles alrededor del 11% en periodos anteriores.

Los recientes indicadores señalan una recuperación moderada, mientras que el tamaño de la economía china y su papel como mayor demandante de materias primas sigue siendo relevante para el futuro de la economía global.

En el escenario internacional, USA sigue mostrando recuperaciones progresivas y sostenidas, señalando lo que parece ser una senda de crecimiento moderada en esta economía; por su parte, en la eurozona se siguen generando esfuerzos para restablecer la confianza en la zona y evitar que los países con mayores problemas de déficit y deuda puedan generar choques de volatilidad adicionales.

El más reciente acuerdo para promover ayuda a Grecia bajo condiciones excepcionalmente positivas para este país señalan el compromiso de los países miembros de la eurozona por mantener la unión de la zona y de la moneda común.

Allianz Seguros de Vida S.A, administrador del Fondo Voluntario de Pensiones, ve, en la actual coyuntura, una gran oportunidad para ingresar al sector de metales y minería o mantenerse en las inversiones sobre dicho sector; el horizonte de inversión sigue siendo al menos a 2 años, plazo en el cual debería consolidarse la recuperación de USA; sanearse mayormente los problemas fiscales y de deuda en la eurozona; y consolidarse el impulso que viene retomando la economía china.

