

# Invertir en la transición energética: lo que debemos saber



## ¿Qué es la transición energética?

La transición energética describe el cambio de un sector energético mundial que sigue basándose principalmente en combustibles fósiles, a un sector con cero emisiones de carbono.

Para fomentar una reducción significativa del dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>), es fundamental la descarbonización de los sectores con altas emisiones.

En paralelo, se debe promover el desarrollo de otras formas más sostenibles y eficientes de producción, almacenamiento y uso de la energía para hacer frente a los acuciantes retos relacionados con el cambio climático.

Transformación del sistema energético: de los combustibles fósiles a la neutralidad en emisiones de CO<sub>2</sub> de aquí a 2050



Fábricas



Gas natural



Gasolina



Emisiones de GEI



Edificios eficientes



Instalaciones solares



Vehículos eléctricos



Parques eólicos



Silvicultura



## ¿Por qué invertir ahora en la transición energética?

Es urgente dejar atrás los combustibles fósiles e intensificar el desarrollo de las energías renovables.

- Retraso en la consecución del **objetivo de 1,5°C** del acuerdo de París.
- Los conflictos geopolíticos causan **preocupaciones por la seguridad del suministro**.
- Las oportunidades a largo plazo que surgen de la brecha de miles de millones de dólares en la financiación de formas más sostenibles de producir, almacenar **y consumir energía**.



Objetivo de 1,5°C



Preocupación por el suministro



Energía de consumo

Este documento es una comunicación de marketing. En su caso, consulte el prospecto del Fondo y el DFI antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva. **Únicamente para distribuidores de fondos e inversores profesionales.**



### ¿Qué es la oportunidad energética?

- La cuota de las energías renovables en el mix energético debe aumentar de forma considerable de aquí a 2050.
- La energía eólica y la solar serán las principales.

### Apoyar la transición de los combustibles fósiles.

Doble objetivo: hacer algo bueno y rentabilizar la inversión



Invertir en soluciones enfocadas en el clima



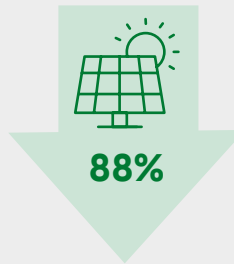
Buscar oportunidades en energías renovables



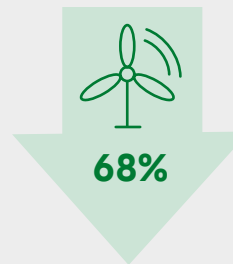
### Caída de los costes de las energías renovables

El aumento de la capacidad de energía renovable instalada y la reducción de las barreras de acceso llevan a una bajada de los precios, lo que impulsa el interés por las fuentes de energías renovables. Con la bajada de los precios de la energía, aumenta el poder adquisitivo de las personas, lo que a su vez puede llevar a un mayor crecimiento económico.

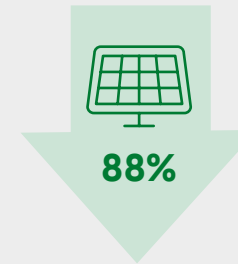
### De 2010 a 2021: Una década de bajadas de los costes de las energías limpias (por kWh)



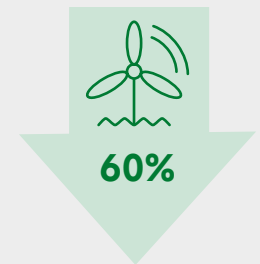
Energía solar fotovoltaica (FV)



Energía eólica terrestre



Energía termosolar de concentración (CSP)



Energía eólica marina

Fuente: Agencia Internacional de Energías Renovables



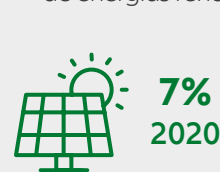
### Poner en marcha la maquinaria de la sostenibilidad

Los esfuerzos en materia de **colaboración** y la inversión fomentarán formas sostenibles de producción, consumo y almacenamiento de energía.

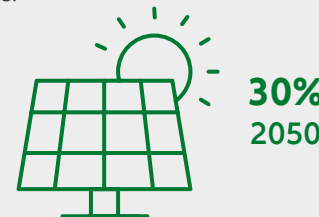
Hacia el objetivo de 1,5°C en 2030.

### Cómo preparar el camino

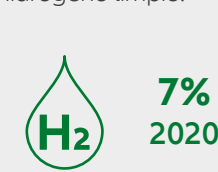
1. Aumentar la cuota de electricidad procedente de energías renovables.



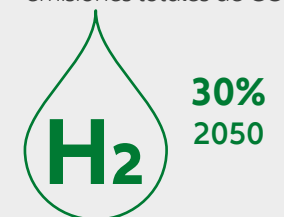
2. Mejorar la intensidad energética.



3. Aumentar la producción de hidrógeno limpio.



4. Aumentar de manera masiva las capturas de emisiones totales de CO<sub>2</sub>.



Fuente: Perspectivas de la transición energética mundial de IRENA, junio de 2022.



**Soluciones centradas en el inversor para la cadena de valor de la energía limpia**

**1. Invertir en el crecimiento de compañías impulsoras clave, pioneras y que, además, se benefician del proceso de transición a la energía limpia.**



**2. Buscar soluciones que permitan cambios en los patrones de consumo de energía y de las nuevas dinámicas de la demanda.**



**3. Explorar las oportunidades que surgen de las tecnologías innovadoras, como el suministro de energía basado en el hidrógeno o las innovaciones tecnológicas de reducción de CO<sub>2</sub>.**



**4. Centrarse en la contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU\***



\*Allianz Global Investors apoya los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU.



**Cubrir las brechas de inversión a través de compañías impulsoras clave y de las que se benefician de la transición energética**

### El déficit de inversión

Se requieren inversiones anuales de casi 2,2 billones de dólares hasta 2030, además de los 0,7 billones anuales que deberán reorientarse desde los combustibles fósiles hacia las tecnologías de transición energética.<sup>1</sup>

Las inversiones relacionadas con la transición energética suponen alrededor del 80% del total de las inversiones en el sector energético, es decir, 47 billones de dólares en términos acumulados entre 2021 y 2030; en términos anuales, 4,7 billones de dólares al año hasta 2030 y 3,5 billones de dólares al año desde 2031 hasta 2050.

### Consecuencias para los inversores

La necesidad de nuevas infraestructuras y de soluciones innovadoras en multitud de sectores se traduce en una amplia gama de oportunidades de inversión sólidas con el potencial de ofrecer a los inversores retornos sostenibles a largo plazo y una cartera más ecológica.

<sup>1</sup> Perspectivas de la transición energética mundial de IRENA de 2022, página 103.

<sup>2</sup> Ibid.



## Soluciones de AllianzGI

### Allianz Smart Energy

Invierte en empresas impulsoras clave del proceso de transición a la energía limpia. Identifica e invierte compañías líderes del sector que ofrecen soluciones innovadoras para la generación de energía más limpia, el almacenamiento

eficiente de energía, el consumo de energía sostenible y unos edificios energéticamente eficientes a lo largo de toda la cadena de valor. Al impulsar la descarbonización de los sectores con altas emisiones de carbono y la

electrificación tanto del transporte público como de uso particular, estas empresas contribuyen a resolver los acuciantes problemas relacionados con el cambio climático, entre otras cuestiones, impulsando las nuevas tecnologías de vanguardia (por ejemplo, la tecnología del hidrógeno) hasta su comercialización.

- ISIN: LU2048585785
- Artículo 8 del SFDR
- Fondo de renta variable global

### Allianz Clean Planet

Identifica e invierte en compañías impulsoras clave de la transición energética limpia que aportan soluciones innovadoras en los ámbitos

de la generación de energías renovables, su almacenamiento, las baterías de iones de litio o la tecnología de hidrógeno. Estas soluciones contribuyen a mejorar la disponibilidad y la

accesibilidad a una energía mejor, más limpia y más barata, a la vez que se allana el camino para las nuevas tecnologías de vanguardia que contribuyen a descarbonizar los sectores con altas emisiones de carbono.

- ISIN: LU2211814095
- Artículo 8 del SFDR
- Fondo de renta variable global

### Allianz Positive Change

Invierte en compañías con altas calificaciones/prácticas empresariales líderes en el sector en materia de ASG, compañías que llevan a cabo y/ o explotan

la generación de energías renovables, plantas de energías renovables con gran capacidad instalada, instalaciones térmicas y de conversión de residuos en energía, o que

ofrecen a todo el mundo productos indispensables para la electrificación tanto del transporte público como de uso particular.

- ISIN: LU2211815498
- Artículo 8 del SFDR
- Fondo multitemático de renta variable global

## Soluciones de AllianzGI.

### Allianz Thematica

Este fondo multitemático incluye en su cartera algunas tendencias relacionadas con la transición energética. Invierte en compañías líderes que ofrecen

soluciones innovadoras para una generación de energía más limpia, y un almacenamiento y consumo más eficientes. Estas soluciones contribuyen a fomentar la transición

hacia un sistema de bajas emisiones, que contribuyan a la descarbonización de los sectores más intensivos en CO<sub>2</sub>.

- ISIN: LU1981791327
- Artículo 8 del SFDR
- Fondo multitemático de renta variable global

### Allianz Green Bond

Con su exposición pura a los bonos verdes, Allianz Green Bond está invertido en bonos emitidos exclusivamente

para financiar proyectos con beneficios medioambientales cuantificables, incluyendo impactos positivos tangibles en la transición energética, como

por ejemplo, la mejora del almacenamiento de energías renovables, o la reducción de emisiones de CO<sub>2</sub>.

- ISIN: LU1542252181
- Artículo 9 del SFDR
- Fondo de renta fija euro

### Allianz Climate Transition Fund

Invierte en compañías líderes del sector que desarrollan soluciones que contribuyen a ampliar la implantación del hidrógeno y el biometano como dos elementos

importantes de la movilidad limpia, y de unas redes eléctricas y una calefacción más sostenibles. Este fondo también identifica a las compañías que ofrecen soluciones para

reducir y evitar las emisiones de gases de efecto invernadero procedentes de diferentes fuentes.

- ISIN: LU1865149808
- Artículo 8 del SFDR
- Fondo de renta variable europea

## Decisiones de inversión en base a los análisis sobre la transición energética de Allianz Global Investors



### La transición y la seguridad energética: ¿complementarias o incompatibles?

Entre tanta preocupación por la seguridad energética, no debemos perder de vista los objetivos de transición energética para cumplir los objetivos del Acuerdo de París. Esto requiere una mayor inversión para reducir la dependencia de los combustibles fósiles, identificar las oportunidades de las energías renovables e invertir en soluciones enfocadas en el clima.

[Leer más](#)



### Cambio de marcha en la transición energética

La reducción del coste de las fuentes de energía renovables está creando oportunidades de inversión en soluciones para la generación de una energía más sostenible, el almacenamiento y el consumo de energía eficientes.

[Leer más](#)

### Allianz Smart Energy

#### Oportunidades:

- + Gran potencial de rendimiento a largo plazo de las acciones
- + Inversiones específicamente en el sector energético
- + Mayor participación en oportunidades de títulos-valores concretos debido a la concentración de la cartera
- + Posible rentabilidad adicional a través del análisis de títulos-valores individuales y de la gestión activa
- + Posibles ganancias de divisas en las clases de acciones no cubiertas frente a la divisa del inversor
- + Enfoque centrado en las inversiones sostenibles

#### Riesgos:

- Alta volatilidad de las acciones, pérdidas posibles. La volatilidad de los precios por participación del fondo puede incrementarse en gran medida.
- Posibilidad de menor rendimiento del tema de inversión
- Mayor dependencia de títulos-valores concretos debido a la concentración de la cartera
- El éxito del análisis de cada valor y de la gestión activa no está garantizado
- Posibles pérdidas de divisas en las clases de acciones no cubiertas frente a la divisa del inversor
- El enfoque de sostenibilidad reduce el universo de inversión

### Allianz Positive Change

#### Oportunidades:

- + Alto potencial de rendimiento a largo plazo de las acciones.
- + Inversiones específicamente en sociedades que proporcionan soluciones que permiten alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.
- + Amplia diversificación entre numerosos títulos-valores.
- + Posibilidad de obtener rendimientos adicionales gracias al análisis de cada título-valor y a la gestión activa.
- + Posibles ganancias de divisas en clases de participaciones no cubiertas frente a la divisa del inversor.

#### Riesgos:

- Alta volatilidad de las acciones, pérdidas posibles. La volatilidad de los precios por participación del fondo puede incrementarse en gran medida.
- Posibilidad de menor rendimiento del tema de inversión.
- Participación limitada en el posible rendimiento de títulos-valores concretos.
- El éxito del análisis de cada título-valor y de la gestión activa no está garantizado.
- Posibles pérdidas de divisas en las clases de participaciones no cubiertas frente a la divisa del inversor.

### Allianz Clean Planet

#### Oportunidades:

- + Gran potencial de rendimiento a largo plazo de las acciones.
- + Inversiones específicamente en sociedades centradas en un medioambiente limpio.
- + Amplia diversificación entre numerosos títulos-valores.
- + Posibilidad de obtener rendimientos adicionales gracias al análisis de cada título-valor y a la gestión activa.
- + Posibles ganancias de divisas en clases de participaciones no cubiertas frente a la divisa del inversor.
- + Enfoque centrado en las inversiones sostenibles

#### Riesgos:

- Alta volatilidad de las acciones, pérdidas posibles. La volatilidad de los precios por participación del fondo puede incrementarse en gran medida.
- Posibilidad de menor rendimiento del tema de inversión.
- Participación limitada en el posible rendimiento de títulos-valores concretos.
- El éxito del análisis de cada título-valor y de la gestión activa no está garantizado.
- Posibles pérdidas de divisas en las clases de participaciones no cubiertas frente a la divisa del inversor.
- El enfoque de sostenibilidad reduce el universo de inversión

### Allianz Thematica

#### Oportunidades:

- + Potencial de alta rentabilidad de las acciones a largo plazo
- + Potencial especial de las inversiones en ideas temáticas y sectoriales
- + Posibles ganancias por tipo de cambio frente a la divisa local del inversor
- + Enfoque centrado en las inversiones sostenibles
- + Amplia diversificación en distintos títulos-valores
- + Posible rentabilidad adicional mediante análisis de valores individuales y gestión activa

#### Riesgos:

- Alta volatilidad de las acciones, posibles pérdidas. La volatilidad de los precios por participación del fondo puede registrar un aumento acusado.
- Posibilidad de una evolución relativamente débil de las inversiones en ideas temáticas y sectoriales
- Posibles pérdidas por tipo de cambio frente a la divisa del inversor
- El enfoque de sostenibilidad reduce el universo de inversión
- Participación limitada en el potencial de rendimiento de valores individuales
- Sin garantía de éxito del análisis de valores individuales y la gestión activa

### Allianz Climate Transition

#### Oportunidades:

- + Alto potencial de rentabilidad de las acciones a largo plazo
- + Inversiones específicamente en el área de la transición climática
- + Amplia diversificación a través de numerosos valores
- + Posible rentabilidad adicional a través de un análisis de valores individuales y una gestión activa
- + Posibles ganancias monetarias con las clases de acciones que no están cubiertas frente a la divisa del inversor

#### Riesgos:

- Alta volatilidad de las acciones, posibilidad de pérdidas. La volatilidad de los precios de las participaciones del fondo puede aumentar considerablemente.
- Es posible que el rendimiento del tema de inversión sea inferior al esperado
- Participación limitada en el potencial de rendimiento de los valores individuales
- No se garantiza el éxito del análisis de valores individuales y de la gestión activa
- Posibles pérdidas monetarias con las clases de acciones que no están cubiertas frente a la divisa del inversor

### Allianz Green Bond

#### Oportunidades:

- + Devengo de intereses de bonos, oportunidades de cotización en caso de descenso de los rendimientos del mercado
- + Enfoque en emisores con buena calidad crediticia
- + Enfoque de inversión responsable con el medio ambiente
- + Posible rentabilidad adicional mediante análisis de valores individuales y gestión activa

#### Riesgos:

- Variación de los tipos de interés, los bonos sufren bajadas de los precios ante la subida de los rendimientos del mercado
- Potencial limitado de la rentabilidad de los bonos con calificación de grado de inversión
- Gama de emisores disponibles reducida por el enfoque ambientalmente responsable
- Sin garantía de éxito del análisis de valores individuales y la gestión activa



**La diversificación no garantiza una ganancia ni protege contra pérdidas.**

**Las inversiones en instituciones de inversión colectiva conllevan riesgos.** Las inversiones en instituciones de inversión colectiva conllevan riesgos. Las inversiones en instituciones de inversión colectiva y los ingresos obtenidos de las mismas pueden variar al alza o a la baja dependiendo de los valores o estimaciones en el momento de la inversión y, por tanto, Usted podría no recuperar su inversión por completo. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros. La información recogida en este documento tiene carácter meramente informativo y no forma parte de, ni constituye, una oferta, solicitud o recomendación de venta o de compra de ningún título o producto.

La información contenida en el presente documento está sujeta a cambio sin previo aviso y es correcta en la fecha de su publicación; no obstante, no se ofrece garantía de la exactitud, integridad, actualización, exhaustividad o adecuación de la misma. En consecuencia, Allianz Global Investors no será responsable de ningún daño, directo o indirecto, que pueda producirse como consecuencia del uso de dicha información o de errores u omisiones de la misma, salvo en caso de negligencia grave o dolo. No está permitida la reproducción, publicación o transmisión de este contenido, independientemente de la forma.

Este material no ha sido revisado por ninguna autoridad supervisora. El único objetivo de esta comunicación es el de informar y no constituye una promoción o publicidad de los productos o servicios de Allianz Global Investors en Colombia o para residentes colombianos bajo el apartado 4 del Decreto 2555 de 2010. Esta comunicación no intenta de ninguna manera, directa o indirectamente, iniciar el proceso de compra o la prestación de un servicio por parte de Allianz Global Investors. Con la recepción de este documento, cada residente en Colombia reconoce y acepta haber contactado a Allianz Global Investors por iniciativa propia y la comunicación, bajo ninguna circunstancia, surge de ninguna actividad promocional o de mercadeo llevada a cabo por Allianz Global Investors. Los residentes colombianos aceptan que el acceso a cualquier página en redes sociales de Allianz Global Investors se realiza bajo su propia responsabilidad e iniciativa y son conscientes de que pueden tener acceso a información específica sobre productos o servicios de Allianz Global Investors. Esta comunicación es estrictamente privada y confidencial y no puede ser reproducida. Esta comunicación no constituye una oferta pública de valores en Colombia sujeta a la regulación de ofertas públicas de valores establecida en el apartado cuarto del Decreto 2555 de 2010. Esta comunicación y la información incluida en ella no deben ser consideradas, por tanto, como una oferta o solicitud por parte de Allianz Global Investors o sus filiales de venta de ningún producto financiero en Brasil, Panamá, Perú y Uruguay.

Este material ha sido emitido y distribuido por las siguientes compañías de Allianz Global Investors: Allianz Global Investors GmbH, una gestora de inversiones en Alemania, supervisada por la German Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), El Resumen de los derechos de los inversores está disponible en inglés, francés, alemán, italiano y español en <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights>, Allianz Global Investors GmbH, Sucursal en España, con domicilio en Serrano 49, 28001 Madrid que está inscrita en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) con el número 10. No está permitida la duplicación, publicación o transmisión de su contenido, independientemente de la forma.