

Sci-fi becomes a reality⁽¹⁾

60 seconds with the
fund manager

OCTUBRE 2022

Comunicación de marketing

(1) La ciencia ficción se convierte en realidad





Johan Van Der Biest



Felix Demaeght

Johan Van Der Biest, Senior Fund Manager, y Felix Demaeght, CFA, Co-Fund Manager, explican qué es el metaverso y cómo identifican las empresas relacionadas con este universo.

¿Qué es el metaverso?

Para muchos, el metaverso o la Web 3.0 se anticipan al mundo del mañana. A no ser que viva usted en una cueva, seguro que ha escuchado la palabra «metaverso» en más de una ocasión en los últimos meses sin entender lo que significa... No se preocupe, no es usted el único.

El metaverso es el encuentro del mundo digital y el mundo físico. Para ser algo más precisos, se trata de un mundo virtual compartido en 3D donde las personas en forma de avatares pueden interactuar entre sí.

Pongamos el ejemplo de una reunión a distancia con sus compañeros de trabajo: mientras una parte de su equipo está en casa, en Fráncfort, y la otra en Barcelona, sus avatares podrán reunirse mañana en una oficina virtual. Este ejemplo puede adaptarse a un paseo por el lago de Como con sus amigos o una visita a la Tate Gallery de Londres sin tener que hacer cola durante horas y sin que otros turistas le molesten.

Lo que hace poco tiempo parecía ciencia ficción se está convirtiendo en una realidad «virtual».

¿Por qué invertir en una estrategia del metaverso?

Gigantes de la informática como Samsung, Intel, Microsoft; casas de lujo como Balenciaga, Dolce & Gabbana, Estée Lauder y LVMH; artistas como, Beeple, que vendió una obra en NFT⁽²⁾ en 2021 por un importe de 69,3 millones de dólares⁽³⁾... Son diversos ejemplos de diferentes sectores económicos que ya han invertido en el mundo del metaverso.

Según un estudio de McKinsey, el tamaño del mercado metaverso mundial podría alcanzar unos 5 billones de dólares en 2030⁽⁴⁾. Sin esperar a 2030, se calcula que el mercado de la realidad virtual y aumentada tendrá un valor de 73 000 millones de dólares de aquí al año 2024⁽⁵⁾, y el de los NFT y los certificados digitales de autenticidad 80 000 millones de dólares de aquí a 2025⁽⁶⁾.

El metaverso tiene potencial para acelerar todo el sector tecnológico. No hay duda de que estamos asistiendo a un cambio de paradigma.

¿Dónde encuentra los mejores ejemplos de empresas que participan en el metaverso?

El streaming, el blockchain, la ciberseguridad, la realidad aumentada, la realidad virtual, la educación, el cine, los viajes, etc. son ejemplos de tipos de negocio que contribuyen al desarrollo del metaverso.

Los hemos clasificado en dos grandes familias:

- Red troncal: las tecnologías innovadoras que hacen posible el metaverso. Informática/almacenamiento/conectividad, seguridad de datos y contenidos.

60 SECONDS WITH THE FUND MANAGER

(2) Token no fungible (non-fungible token) es una unidad de datos no intercambiables almacenados en una cadena de bloques, el equivalente a un libro de contabilidad digital. Un NFT puede venderse e intercambiarse. Puede tratarse de una obra de arte o de un activo digital como ropa o cualquier otro objeto virtual.

(3) TOP 10 de los artistas del sector de los NFT - NFT FRANCE

(4) Value creation in the metaverse | McKinsey

(5) Metaverse Investing: An Investment Opportunity | Morgan Stanley

(6) GrandViewResearch, estimaciones a 2021



- Aplicación: las aplicaciones concretas del metaverso en la vida cotidiana.

o Para el consumidor: la música, los viajes, etc.

o Para la industria: el software de simulación, la movilidad digital.

o Para la educación: las aplicaciones médicas, la enseñanza a distancia, el teletrabajo, etc.

o Para el comercio: las tiendas virtuales, etc.

Estos ámbitos clave suponen un fuerte potencial de crecimiento y desarrollo. Dicho de otro modo, el metaverso abre un nuevo universo de oportunidades de inversión.

¿Cómo selecciona las empresas en las que invierte?

Un primer filtro temático nos permite construir nuestro universo de inversión: las empresas se clasifican según las dos categorías descritas en la pregunta anterior: Red troncal y Aplicación. Dado que el metaverso es un concepto relativamente nuevo y muchas empresas acaban de descubrirlo, resulta difícil seleccionar las empresas correspondientes tomando como referencia únicamente los ingresos. Utilizamos Alphasense, un buscador externo basado en inteligencia artificial, para identificar a las empresas con un vínculo evidente con el metaverso, principalmente por su relevancia tecnológica, sus intenciones de gasto o su clara voluntad de adoptar el concepto de metaverso.

En segundo lugar, realizamos un análisis extrafinanciero para entender mejor principalmente los riesgos relacionados con los criterios ESG⁽⁷⁾ (siglas en inglés de medioambientales, sociales y de gobernanza). Más concretamente, prestamos especial atención a las principales controversias relacionadas con el tema del metaverso:

- Acoso, incitación al odio, etc., principalmente para aplicaciones de consumo.

- Datos personales.

Para evitar estos riesgos, hemos decidido centrarnos en el sector industrial y no en las aplicaciones de consumo.

Además, la estrategia pretende excluir a las empresas con peores calificaciones según nuestra propia metodología ESG.

Además, como en todas nuestras estrategias temáticas, evaluamos la exposición de las actividades de las empresas con respecto a las grandes temáticas sostenibles y a la gestión de los grupos de interés. Excluimos las empresas que no respetan los 10 principios del Pacto Mundial de la ONU y las que están involucradas en sectores controvertidos como armamento, tabaco y carbón, así como las que no consideramos sostenibles.

La composición de la cartera resulta de una selección de valores basada en cinco criterios fundamentales que combina el análisis financiero y extrafinanciero: calidad de la gestión, potencial de crecimiento, posicionamiento competitivo, alta rentabilidad y bajo endeudamiento. La selección de valores y la construcción de la cartera se benefician de los intercambios entre los gestores y los demás equipos de gestión de renta variable de Candriam, así como del departamento de gestión de riesgos. Además, los dos gestores cuentan con una media de 16 años de experiencia y el conocimiento experto de Candriam en la gestión de estrategias temáticas.

¿Qué es lo que distingue a Candriam y cuáles son las ventajas de una estrategia de metaverso?

Candriam cuenta con más de 25 años de experiencia temática conjunta con conocimientos en materia ESG.

Hemos optado por invertir en empresas con aplicaciones industriales en lugar de aplicaciones de consumo.

Otra cuestión es que hemos optado por estar muy atentos a las controversias relacionadas con la protección de datos privados.

Por último, aunque el metaverso se encuentra todavía en sus primeros compases, ya está claro que su desarrollo determina, bajo nuestro punto de vista, una nueva revolución tecnológica. Las innovaciones tecnológicas desarrolladas para el metaverso alterarán e incluso revolucionarán los sectores de la educación, la salud, las comunicaciones y el entretenimiento. El potencial y las oportunidades son enormes, y queremos que resulten más accesibles para nuestros clientes.

(7) El análisis ESG descrito anteriormente para las empresas se aplica a al menos el 90 % de las inversiones de la estrategia, excluidos los depósitos, los activos líquidos y los derivados sobre índices.

Por ello, Candriam centra la mayor parte de sus inversiones en estos sectores:

- Educación: el metaverso permitirá el aprendizaje interdisciplinar y la aplicación práctica de la teoría. Esto hace que el aprendizaje sea más interesante. Si se aplica correctamente, podría revolucionar la forma de abordar el aprendizaje en las escuelas. En nuestra opinión, el metaverso constituye el futuro de la educación.

- Salud: el metaverso aportará un verdadero valor añadido a la cirugía en vivo. Al superponer una imagen virtual de la parte del cuerpo operada sobre la real, los cirujanos pueden seguir las incisiones y los movimientos que habían previsto al preparar la operación.

- Modelado y simulación en 3D: los llamados gemelos digitales⁽⁸⁾ permitirán a los diseñadores e ingenieros de productos analizar posibilidades ilimitadas de innovación sostenible. Más en general, estas tecnologías permiten a los fabricantes de equipos originales reducir el impacto de sus productos a través del diseño, de forma más económica y con un riesgo mínimo, mediante la simulación virtual, el análisis de datos y la mejora de la colaboración entre diseñadores, ingenieros y operarios de producción.

En conclusión, creemos que, pase lo que pase, el metaverso provocará cambios sustanciales en muchos sectores y nosotros tenemos la experiencia necesaria para aprovecharnos de ellos.

(8) Réplica digital de un objeto, proceso o sistema que puede utilizarse para diversos fines. Ejemplo: Ericsson y Nvidia colaboran en el proyecto de despliegue del 5G. Nvidia ha creado una copia de una ciudad integrando el tráfico rodado, la ubicación de los árboles, etc. Este gemelo digital permite a Ericsson posicionar sus sensores 5G para una recepción más eficiente.

Los principales riesgos de la estrategia son:

- **Riesgo de pérdida de capital**
- **Riesgo de inversiones en ESG**
- **Riesgo vinculado a las acciones**
- **Riesgo de cambio**

Riesgo de inversiones en ESG: Los objetivos extrafinancieros que se presentan en este documento se basan en las hipótesis de Candriam. Estas hipótesis se basan en los modelos de calificación ESG propios de Candriam, cuya aplicación requiere el acceso a diversos datos cuantitativos y cualitativos, en función del sector y las actividades exactas de una empresa determinada. La disponibilidad, la calidad y la fiabilidad de estos datos pueden variar y, por tanto, influir en las calificaciones ESG de Candriam. Para obtener más información sobre el riesgo de inversión ESG, consulte los Transparency Codes o el folleto si se trata de un fondo.



Este documento comercial se ofrece únicamente a título informativo. No constituye una oferta para comprar o vender instrumentos financieros. No se trata tampoco de una recomendación de inversión, ni confirma ningún tipo de transacción, excepto las que se acuerden expresamente. A pesar de que Candriam selecciona cuidadosamente los datos y las fuentes de este documento, no se puede excluir a priori la existencia de algún error u omisión. Candriam no se hace responsable de ninguna pérdida directa o indirecta como resultado del uso de este documento. Los derechos de propiedad intelectual de Candriam se deben respetar en todo momento, no pudiéndose reproducir el contenido del documento sin una autorización previa por escrito. Candriam recomienda a los inversores que consulten, a través de nuestra web www.candriam.com, los datos fundamentales para el inversor, los folletos informativos y cualquier otra información relevante antes de invertir en uno de nuestros fondos, incluido el valor liquidativo neto ("VL" o NAV" en sus siglas en inglés) de los mismos. Esta información está disponible en inglés y en un idioma nacional de cada país donde el fondo está autorizado para su comercialización.