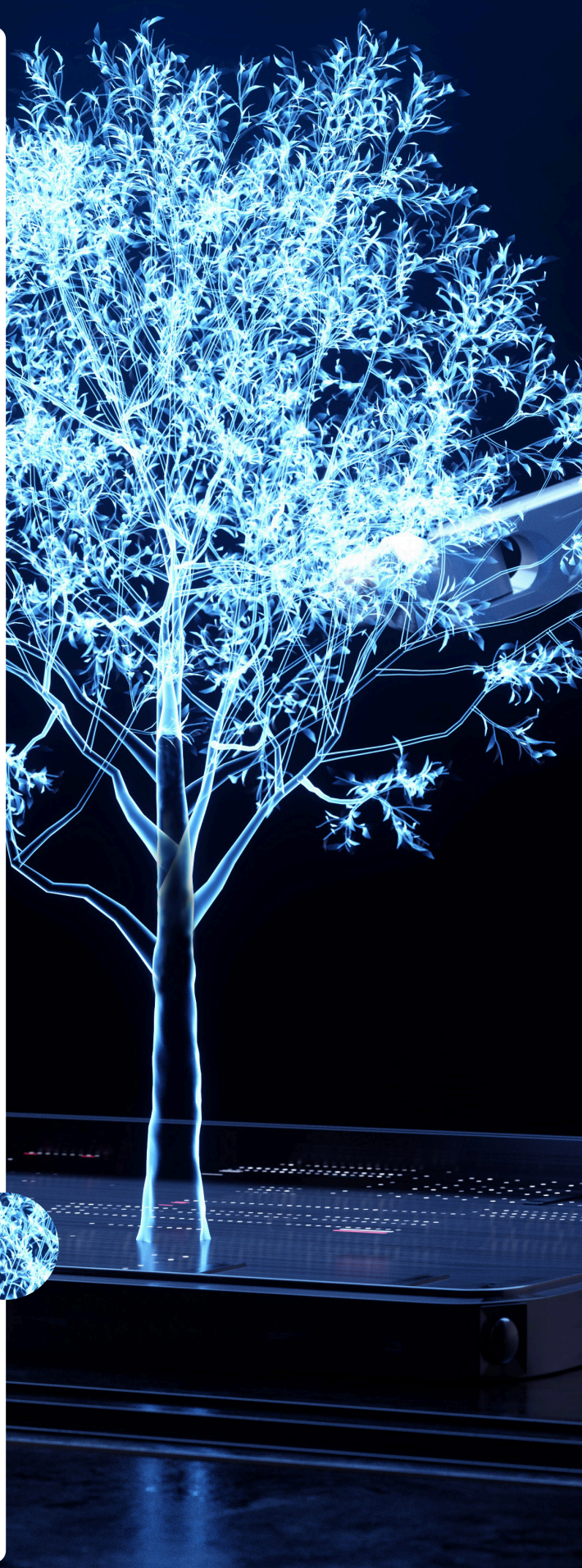
CANDRIAM

A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

La robótica ya no es ciencia ficción

60 seconds with the portfolio manager



ENERO 2025

Esta comunicación comercial se dirige a inversores no profesionales.

Johan Van Der Biest

Head of Thematic Global Equity

Felix Demaeght

CFA, Co-Portfolio Manager

Nathaniel Wejchert

Portfolio Manager

60 SECONDS WITH THE FUND MANAGER

Johan Van Der Biest, Felix Demaeght y Nathaniel Wejchert explican que las competencias de inversión temática, junto con un análisis financiero sólido, pueden permitir identificar tecnologías vanguardistas con precios razonables.

A mucha gente le fascinan los robots, ¿por qué invertir en ellos?

Los robots ya han revolucionado los procesos de fabricación y ahora están listos para cambiar nuestra forma de vivir. Un potencial informático sin precedentes, encaminado a la Inteligencia Artificial (IA), permitirá que los robots actúen de forma autónoma y les dará la capacidad de aprender, razonar y recono- cer emociones, imágenes, idiomas y mapas.

En un tiempo no muy lejano, los robots le servirán la comida, le harán la compra e incluso cuidarán de su abuela. Y cuando tengamos que pasar por el quirófano, la mayor parte de las veces se usarán procedimientos asistidos por robots. La robótica se utiliza cada vez más en la atención sanitaria y el número de procedimientos asistidos por robots se ha más que duplicado en los últimos cinco años.

Los llamados robots de servicio tan sólo están empezando a implantarse, pero con el tiempo podrían llegar a ser tan frecuentes como los industriales.

Los robots forman parte de una nueva revolución industrial, una revolución tecnológica que, como las primeras revoluciones industriales, creará una riqueza sustancial para los inversores con visión de futuro.Además, la automatización representa la única solución para mantener un alto nivel de productividad en un mundo donde la población está envejeciendo.

¿Cómo podemos aprovechar las oportunidades de esta revolución?

La tecnología subyacente que impulsa la robótica de vanguardia promete una ola continua de innovación. La robótica y sus tecnologías relacionadas ya han generado un valor considerable, a menudo iniciado por grandes multinacionales. Sin embargo, los inversores también pueden beneficiarse del auge de empresas pequeñas e innovadoras. Tomemos, por ejemplo, un fabricante de semiconductores de Estados Unidos, que ha utilizado la inteligencia artificial para perfeccionar la conducción autónoma, una tecnología que ahora adoptan los gigantes del automóvil. O un fabricante de robots cuyos propios robots industriales son ensamblados por otros robots.

Las marcas bien establecidas también han podido reinventarse para capitalizar esta tendencia de automatización. Consideremos, por ejemplo, una empresa que alguna vez fue un simple eslabón de una gran cadena y ahora se ha convertido en un líder indiscutible en el campo de los vehículos eléctricos y autónomos. O a un fabricante de equipos agrícolas cuyos tractores autónomos están equipados

con un software sofisticado que optimiza todos los aspectos de la producción agrícola.

Estas empresas, junto con otros actores tecnológicos innovadores, han registrado un desempeño notable en los últimos cinco años[1], lo que sugiere un alto potencial de crecimiento continuo.

De hecho, se espera que la mayoría de los mercados finales muestren un crecimiento de dos dígitos en los próximos años. Por ejemplo, las ciudades inteligentes podrían mejorar su eficiencia energética en un 30% durante los próximos 20 años[2].

¿Cómo identifica las empresas en las que se puede invertir?

No todas las empresas que fabrican robots o desarrollan tecnologías innovadoras son adecuadas para invertir en ellas.

Llevamos a cabo una sofisticada selección a partir de miles de empresas en todo el mundo y valoramos qué empresas producen unos ingresos significativos procedentes de la robótica o las tecnologías innovadoras.

Contamos con un valioso recurso adicional, como es un consejo asesor de profesores destacados (Consejo Asesor de Candriam para las Tecnologías Innovadoras y la Robótica), que transmite conocimientos de alto nivel sobre robótica y otras tecnologías innovadoras, ofrece proyecciones sobre cuestiones de investigación y contribuye a crear ideas.

Llevamos a cabo un análisis extrafinanciero con el fin de identificar mejor los riesgos y las oportunidades en relación con los criterios ASG[3] (ambientales, sociales y de gobierno corporativo). Evaluamos la exposición de las actividades de las empresas a las grandes temáticas de sostenibilidad y la gestión de las partes interesadas. Excluimos aquellas empresas que no respetan los 10 Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, así como aquellas cuyas actividades son controvertidas, como armamento, tabaco, carbón térmico y otras actividades que consideramos no sostenibles.

Incorporamos un filtro de innovación. Las empresas reciben una calificación en función de su capacidad de innovación a través de múltiples factores. Así, las empresas que no implementan la innovación como valor fundamental se excluyen de la cartera. La composición de la cartera resulta de una selección de títulos basada en cinco criterios fundamentales que combinan análisis financieros y extrafinancieros: calidad del equipo directivo, potencial de crecimiento, posicionamiento en el mercado, nivel de rentabilidad elevada y escaso endeudamiento. La selección de los títulos y estructuración de la cartera se benefician de los intercambios entre los gestores y el resto de equipos de gestión de renta variable de Candriam, así como los departamentos de gestión de riesgos y de negociación. A ello se suman 14 años de experiencia media de los 3 gestores y el saber hacer de Candriam en la gestión de estrategias temáticas.

Las empresas tecnológicas resultan atractivas para los invesores, no obstante ¿ cómo comprobar que no están pagando más de la cuenta?

La tendencia hacia la automatización avanzada no está haciendo más que comenzar y cuesta imaginar que unas empresas bien seleccionadas no produzcan cifras de negocios y beneficios netos sólidos a largo plazo. A nuestro juicio el sector se está adentrando en un momento dulce en que una serie de tecnologías disruptivas están pasando del diseño a su íntegra puesta en marcha, tales como vehículos autónomos, máquinas de servicio personal y robots que colaboran con humanos en su puesto de trabajo.

Naturalmente, al igual que en cualquier otra inversión, se requiere tener una férrea disciplina de compra y de venta. Las decisiones de compra o de venta de acciones de este sector deben basarse en un análisis fundamental riguroso y no en las emociones.

Entendemos que es importante minimizar las decisiones basadas en el momento exacto de entrada o salida e invertir de acuerdo con tendencias duraderas. Para ello resulta muy útil poseer una combinación de habilidades tecnológicas y financieras, así como experiencia en combinar empresas de mayor y menor tamaño y empresas nicho dentro de una misma cartera. Esa capacidad es lo que lleva a la construcción de carteras con una menor tasa de

(1) Fuente: Desempeño del índice Robo Global© Robótica y Automatización del 31/12/2018 al 31/12/2013
(2) Fuente: Cisco
(3) El análisis ESG descrito arriba para las empresas se aplica a al menos el 90 % de las inversiones de la estrategia, excluyendo depósitos, efectivo y derivados sobre índices.

rotación.

¿A qué tipo de inversores puede atraer la robótica?

Incrementar la exposición a un tema de crecimiento secular como la robótica y la automatización no es una apuesta a un futuro lejano. El sector lleva años creando valor y riqueza y es probable que ello se acelere, ya que la "cuarta revolución industrial" se está convirtiendo en un motor significativo de la economía mundial.

Si bien la estrategia es más un satélite que una exposición principal para la mayoría de los inversores, la percepción acerca de su cometido en la cartera puede cambiar cuando haya robots en la mayoría de los hogares y el sector se popularice.

Al igual que muchos sectores atractivos y en crecimiento, éste está expuesto a la volatilidad del corto plazo, pero el actual desarrollo de productos revolucionarios encaminados a mejorar el futuro debería garantizar un rendimiento superior al

Los principales riesgos de la estrategia son:

• Riesgo de pérdida de capital:

No existe ninguna garantía para los inversores en relación con el capital invertido en la estrategia en cuestión, y es posible que los inversores no recuperen la totalidad del importe invertido.

• Riesgo de renta variable:

Algunas estrategias pueden estar expuestas al riesgo del mercado de renta variable a través de la inversión directa (mediante valores mobiliarios y/o productos derivados). Estas inversiones, que generan una exposición larga o corta, pueden entrañar un riesgo de pérdidas sustanciales. Una variación del mercado de renta variable en sentido inverso al de las posiciones puede conllevar el riesgo de pérdidas y hacer caer el rendimiento.

• Riesgo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio se deriva de las inversiones directas de la estrategia y de sus inversiones en instrumentos financieros a plazo, que dan lugar a una exposición a una divisa distinta de su divisa de valoración. Las variaciones del tipo de cambio de esta divisa en relación con la de la estrategia pueden afectar negativamente al valor de los activos de la cartera.

Los riesgos enumerados no son exhaustivos, y en los documentos normativos se ofrecen más detalles sobre los riesgos.

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.

Atención: El rendimiento pasado de un instrumento financiero, índice o servicio de inversión, así como las simulaciones de rendimientos anteriores o las previsiones sobre rendimientos futuros, no predicen los rendimientos futuros. Los rendimientos brutos pueden verse afectados por comisiones, honorarios u otros gastos. Los rendimientos expresados en una moneda distinta a la del país de residencia del inversor están sujetos a las fluctuaciones de los tipos de cambio y esto puede influir en las ganancias de manera positiva o negativa. Si el presente documento hace referencia a un tratamiento impositivo específico, esta información depende de la situación individual de cada inversor y puede estar sujeta a cambios.
Respecto a fondos de mercado monetario, por favor tenga en cuenta que la inversión en fondos es diferente a una inversión en depósitos y que el capital de la inversión es susceptible de fluctuación. El fondo no cuenta con apoyos externos para garantizar su liquidez o estabilizar su valor liquidativo neto por unidad o acción. El riesgo de pérdida del principal es asumido por el inversor.
Información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad: la información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad contenida en esta comunicación está disponible en la página web de Candriam https://www.candriam.com/es/professional/sfdr/.