

Sci-fi becomes a reality⁽¹⁾

60 seconds with the
portfolio manager



ENERO 2025

Esta comunicación comercial se dirige a
inversores no profesionales.

(1) La ciencia ficción se convierte en realidad





Johan Van Der Biest

Head of Thematic Global Equity



Felix Demaeght

CFA, Portfolio Manager



Nathaniel Wejchert

Portfolio Manager

Johan Van Der Biest, Felix Demaeght y Nathaniel Wejchert explican qué es el metaverso y cómo identifican las empresas relacionadas con este universo.

¿Qué es el metaverso?

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... 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 mundial del metaverso podría rondar los 5 billones de dólares en 2030⁽²⁾. Incluso antes de 2030, se espera que el mercado de la realidad virtual y aumentada alcance un crecimiento de dos dígitos en los próximos años, según Grand View Research⁽³⁾. Se calcula que el mercado de NFT y certificados digitales de autenticidad crecerá a un ritmo del 34,5% de 2024 a 2030⁽⁴⁾.

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.
- 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.

60 SECONDS WITH THE FUND MANAGER

(2) Creación de valor en el metaverso | McKinsey

(3) Informe sobre el tamaño y la cuota del mercado de RV 2023

(4) Fuente : Grand View Research (NFT Market Size and Share Report 2023)

Los valores citados en este documento de marketing pueden o no mantenerse en la cartera de la estrategia citada.



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⁽⁵⁾ (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 3 gestores cuentan con una media de 14 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.

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.

(5) 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.

- 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⁽⁶⁾ 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.

(6) 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 (ejemplo de valor de cartera) ha creado una copia de una ciudad integrando el tráfico rodado, la ubicación de los árboles, etc. Este gemelo digital permite a Ericsson (ejemplo de valor de cartera) posicionar sus sensores 5G para una recepción más eficiente.

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/>.

Los valores citados en este documento de marketing pueden o no mantenerse en la cartera de la estrategia citada.