

Más limpio, más seguro, más inteligente

60 seconds with the
fund manager

MARZO 2024

Esta comunicación comercial se dirige a
inversores no profesionales.





Johan Van Der Biest

Co-Head of Thematic Global Equity



Allan Foll

Fund Manager

Cada vez más inversores recurren a estrategias temáticas para aumentar su diversificación global. Johan Van Der Biest, Codirector de Thematic Global Equity, y Allan Foll, Gestor del Fondo, explican que la capacidad de inversión temática combinada con un sólido análisis financiero es un requisito previo para identificar empresas de alta tecnología con un fuerte potencial de crecimiento a precios razonables.

¿Por qué elegir una estrategia de inversión centrada en la movilidad?

El transporte es la principal causa de contaminación atmosférica en las ciudades. Se calcula que 4,2 millones de muertes prematuras en⁽¹⁾ están relacionadas con la contaminación atmosférica, ¡más que la malaria y el sida juntos!

Invertir en movilidad representa una gran oportunidad estratégica por varias razones. Ante todo, la movilidad es fundamental para reducir la contaminación atmosférica y las emisiones de gases de efecto invernadero. Además, alrededor de 1,35 millones de personas mueren cada año como consecuencia de accidentes de tráfico⁽²⁾. Por tanto, es necesario redefinir la movilidad en su forma actual.

Así pues, esta megatendencia ofrece un importante potencial de crecimiento, impulsado por la evolución de las tecnologías y los modelos de negocio, especialmente en los ámbitos de los vehículos eléctricos, los sistemas de transporte inteligentes y las soluciones de movilidad compartida.

Por último, invertir en movilidad ayuda a construir un futuro más sostenible, al tiempo que ofrece atractivas oportunidades de rentabilidad a largo plazo para los inversores concienciados con las cuestiones medioambientales y sociales.

¿De qué estudios se dispone actualmente para demostrar los beneficios de la tendencia a la megamovilidad?

Varios estudios recientes, como el⁽³⁾ 1 de Bloomberg sobre coches eléctricos, confirman la creciente importancia de la movilidad como tendencia de megainversión. Algunos estudios indican que el gasto global en tecnologías de movilidad se espera que aumente significativamente en los próximos años, con un énfasis particular en los vehículos eléctricos, soluciones de transporte compartido e infraestructura inteligente⁽⁴⁾.

Además, tendencias demográficas como el aumento de la urbanización y los cambios en el comportamiento de los consumidores están impulsando la demanda de soluciones de movilidad innovadoras y sostenibles. Estos estudios proporcionan una base sólida para orientar nuestras decisiones de inversión y asignación de capital en este dinámico sector.

Creemos que la transición a la movilidad de nueva generación crea oportunidades de inversión en coches y bicicletas eléctricos, sistemas avanzados de asistencia al conductor, soluciones de coche compartido, movilidad digital y tecnologías de ciudades inteligentes,

60 SECONDS WITH THE FUND MANAGER

(1) Fuente: Organización Mundial de la Salud

(2) Fuente: Organización Mundial de la Salud

(3) Perspectivas para 2021

(4) Fuente, Markets and Markets, Reportlinker, Allied Market Research



entre otros.

¿Dónde puede encontrar los mejores ejemplos de empresas que participan en la creación de la movilidad del mundo del mañana?

Fabricantes de vehículos eléctricos, conducción autónoma, ciberseguridad... son sólo algunos ejemplos de los tipos de actividad que contribuyen al desarrollo de la movilidad de próxima generación.

Hemos clasificado las empresas de en tres grandes familias:

- Movilidad más limpia: Las empresas de esta categoría operan en los siguientes ámbitos (lista no exhaustiva):

o Vehículos eléctricos, bicicletas eléctricas, patinetes eléctricos ;

o Tecnología de la batería ;

o Hidrógeno y pilas de combustible;

o Transporte público ;

o Control de emisiones.

- Movilidad más segura: esta categoría incluye empresas activas en los siguientes sectores (lista no exhaustiva):

o Conducción autónoma ;

o Vehículos conectados ;

o Sistemas de circulación de nueva generación ;

o Asistencia al conductor.

- Y, por último, Smarter Mobility, que incluye empresas que abordan las siguientes cuestiones (lista no exhaustiva):

o Movilidad digital ;

o Ciudad inteligente ;

o Economía colaborativa;

o Movilidad aérea urbana ;

o Aprendizaje electrónico.

Vemos un fuerte potencial de crecimiento y desarrollo en todas estas áreas clave. En otras palabras, la nueva movilidad ofrece a los inversores una amplia gama de oportunidades de inversión.

¿Cómo identifica las oportunidades de inversión?

Nuestro proceso de selección de valores se basa en un riguroso análisis fundamental, que combina criterios financieros tradicionales con consideraciones ASG (medioambientales, sociales y de gobernanza).

Para empezar, aplicamos criterios específicos relacionados con la movilidad, centrándonos en las empresas que obtienen un determinado porcentaje de sus ingresos de soluciones que promueven una movilidad más limpia, segura e inteligente.

En segundo lugar, excluimos las empresas que no respetan los 10 Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las que participan en actividades controvertidas. También evaluamos a las empresas según su capacidad para crear valor a largo plazo, integrando la sostenibilidad en sus actividades empresariales y teniendo en cuenta los intereses de las partes interesadas.

Por último, examinamos detenidamente cinco criterios fundamentales: calidad de la gestión, potencial de crecimiento, posicionamiento competitivo, rentabilidad y niveles de endeudamiento.

¿En qué se diferencia el planteamiento de Candriam de las estrategias de la competencia?

Candriam destaca en el sector de la movilidad gracias a su enfoque específico y sus conocimientos especializados. Nuestro planteamiento se distingue por la integración de un tercer pilar esencial: movilidad inteligente, que es primordial para nosotros. Creemos firmemente que la forma más eficaz de reducir las emisiones de carbono del tráfico rodado es adoptar alternativas viables.

Desde 2011, nuestro equipo de renta variable temática internacional identifica tendencias emergentes y propone estrategias de inversión innovadoras. Compuesto por más de veinte profesionales de la inversión, nuestro equipo cuenta con una sólida formación financiera y un profundo conocimiento de los sectores relacionados con la movilidad. Esta combinación de competencias nos permite realizar un análisis en profundidad y seleccionar las empresas mejor posicionadas para beneficiarse de la transición hacia una movilidad más sostenible. Además, la integración de ESG en nuestro proceso de inversión nos permite seleccionar empresas alineadas con prácticas empresariales responsables y objetivos de desarrollo sostenible. Por último, nuestra experiencia

Los principales riesgos de la estrategia son:

• Riesgo de pérdida del capital:

El inversor no se beneficia de ninguna garantía sobre el capital invertido en el subfondo en cuestión, y cabe la posibilidad de que no recupere íntegramente el capital invertido.

• Riesgo de cambio:

El riesgo de cambio se deriva de inversiones directas del subfondo y de sus operaciones con instrumentos financieros a plazo, lo que genera una exposición a una divisa distinta de la de valoración del subfondo. Las fluctuaciones de los tipos de cambio de esta divisa respecto a la de valoración del subfondo pueden restar valor a los activos de la cartera.

• Riesgos relacionados con los países emergentes:

Los movimientos de los mercados pueden ser más fuertes y más rápidos en estos mercados que en los mercados desarrollados, lo cual puede conllevar una caída considerable del valor liquidativo en caso de movimientos contrarios a las posiciones adoptadas. La volatilidad puede estar inducida por un riesgo global del mercado o ser consecuencia de las vicisitudes de un único título. Del mismo modo, pueden registrarse riesgos de concentración sectorial en determinados mercados emergentes. Estos riesgos también pueden dar lugar a un incremento de la volatilidad. Los países emergentes pueden presentar incertidumbres políticas, sociales, legales y fiscales graves u otros acontecimientos que pueden impactar negativamente en los subfondos que invierten en ellos. Además, los servicios locales de depositario o subdepositario siguen siendo subdesarrollados en numerosos países que no son miembros de la OCDE, así como en los países emergentes, y las operaciones realizadas en esos mercados están sujetas a riesgos de transacción y conservación. En determinados casos, es posible que el Fondo no pueda recuperar la totalidad o parte de sus activos, o puede exponerse a retrasos en la entrega

a la hora de recuperar sus activos.

• 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 más información sobre el riesgo de inversión ESG, consulte los documentos normativos.

• Riesgo vinculado a las acciones:

Determinados subfondos pueden estar expuestos al riesgo del mercado de acciones (por medio de valores mobiliarios y/o de productos derivados). Estas inversiones, que conllevan una exposición tanto en largo como en corto, pueden acarrear riesgos de pérdidas importantes. Una fluctuación en el mercado de acciones en sentido contrario de las posiciones podría conllevar riesgos de pérdidas y acarrear una caída del valor liquidativo del subfondo.

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/>.