



ALTERNATIVAS

A la carta: análisis de la tecnología de conexión permanente

July 13, 2017

La creciente demanda de tener todo al alcance de la mano parece ser la fuerza motriz que subyace a la innovación en el sector tecnológico, financiero e incluso industrial. Matt Moberg, vicepresidente y gestor de cartera en Franklin Equity Group, observa que se está produciendo un cambio general en el sector tecnológico para responder a las cambiantes necesidades de los consumidores. Explica por qué la tendencia de estar siempre conectados podría introducir la tecnología en las oficinas centrales de la mayor parte de las industrias en 2017 y después de esta fecha.

La tecnología ha evolucionado a un ritmo muy rápido en los últimos años en todo el mundo y, por lo tanto, induce a los inversores a mirar hacia el futuro y preguntarse qué será lo próximo. El sector prospera y creemos que la transición hacia la tecnología a la carta probablemente dará lugar a una integración aún mayor de la tecnología en nuestras vidas cotidianas en los próximos años.

El término «tecnología» es muy amplio en la actualidad y se aplica cada vez más también a los sectores distintos de tecnología de la información. En los últimos meses, parece que muchos inversores han tendido a elegir sectores con un componente más cíclico, como el financiero, el industrial y, en cierta medida, el energético. Estos sectores son líderes en el desarrollo de productos innovadores o proveedores destacados de tecnología única, y lo que hemos presenciado en la tecnología y los servicios a la carta es una prueba anticipada de lo que podría suceder en estos sectores.

Nuestro objetivo general consiste en invertir en «tecnologías dinámicas», que definimos como aquellas que tienen la fuerza necesaria para promover cambios o progreso. Por lo tanto, si es en la innovación donde se produce la mayor parte de la creación de riqueza, buscaremos innovación en todos los sectores.

Creemos que la investigación de los fundamentos es una herramienta valiosa para identificar empresas innovadoras en crecimiento que puedan ofrecer oportunidades de inversión independientemente de las variaciones en los mercados. También consideramos que se necesita una gestión activa para invertir con éxito en innovación, un aspecto del mercado que no suele entenderse correctamente, lo cual suele acarrear que se subestimen las oportunidades de inversión.

El motor que impulsa los cambios tecnológicos

El sector de la tecnología de la información ha permanecido fuerte este año y creemos que se debe en gran medida a una reacción más entusiasta a las nuevas tecnologías por parte de un conjunto más amplio de empresas. Los sectores que en el pasado fueron reticentes a adoptar las nuevas tecnologías por la falta de pruebas están viendo ahora los avances tecnológicos como oportunidades, generadas por una oleada de «usuarios hiperconectados», como suelen denominarse.

Hemos presenciado pruebas anticipadas de lo que puede lograrse en los sectores de los servicios financieros y de transporte: aplicaciones para teléfonos inteligentes que pueden notificar las salidas de los trenes con una precisión de minutos; planificadores de viajes que leen las actualizaciones de tráfico en directo y rediseñan los trayectos de ser necesario, y órdenes de pérdida limitada que pueden emitirse en plataformas de negociación móviles. Y, dada la mayor dependencia y uso de las aplicaciones para móviles, hemos observado una transición hacia servicios disponibles según demanda a través de computación en la nube, inteligencia artificial (IA) y pagos digitales.

La floreciente economía colaborativa ha impulsado la demanda de aplicaciones para teléfonos móviles que permiten a los usuarios compartir un servicio, por ejemplo, un viaje en taxi. En el sector de las ventas minoristas, los vendedores que tradicionalmente tenían una tienda física han resultado perjudicados, pues las empresas de venta únicamente por internet ponen las compras al alcance de la mano de los consumidores. En otros sitios, se están sometiendo a prueba a los robots para ser utilizados en trabajos que solían requerir intervención humana. También se han puesto en marcha pruebas de vehículos autónomos; y en el ámbito de los servicios financieros, los «robo-asesores» están orientando a los clientes en el uso de métodos de inversión basados en algoritmos.

También seguimos de cerca la innovación en la tecnología médica, que podría desplazar los productos médicos alternativos en un mercado grande y en crecimiento. Por ejemplo, los avances en atención médica digital podrían cambiar la forma en que se diagnostican los posibles pacientes de arritmias cardíacas (latido irregular). En lugar de un gran monitor Holter, que monitoriza de forma continuada el ritmo cardíaco, la tecnología ha desarrollado un pequeño parche resistente al agua que gestiona los datos recogidos.

De cara al futuro

La IA es otra tecnología potente que creemos que sustenta el potencial de crecimiento positivo. La IA permite a los ordenadores ejecutar tareas que normalmente requieren la inteligencia humana, como el análisis de datos, el reconocimiento de voz y la toma de decisiones. Se ha utilizado en la lucha contra el cáncer, puesto que proporciona a los médicos una forma intuitiva de revisar grandes bases de datos de investigación en materia de cáncer para identificar tratamientos específicos, además de mejorar la seguridad en la conducción. La innovación en la esfera de la IA, así como en biotecnología, tecnología de dispositivos médicos y energía alternativa, probablemente dé lugar a una mayor integración de la tecnología en nuestras vidas cotidianas.

Finalmente, mantenemos una perspectiva optimista con respecto a la continuación en 2017 de la sólida actividad de fusiones y adquisiciones centradas en la TI que observamos en 2016, pues una gran variedad de empresas ricas en efectivo aprovechan las bajas tasas de interés para aumentar su envergadura y alcance a través de la consolidación. Creemos que las empresas que han participado en esta consolidación podrían recompensar a los inversores, y esperamos que esta tendencia se mantenga.

Al concentrar nuestro enfoque de inversión en empresas que son líderes o líderes emergentes en sus sectores, con equipos de gestión fuertes, pretendemos aprovechar las tendencias a largo plazo para las oportunidades de crecimiento de capital independientemente de la volatilidad del mercado.

Los comentarios, las opiniones y los análisis recogidos aquí son las opiniones personales expresadas por los gestores de inversiones y su finalidad es meramente informativa y de interés general, por lo que no deberá interpretarse como un asesoramiento de inversión individual ni como una recomendación o invitación para comprar, vender o mantener valor alguno o adoptar cualquier estrategia de inversión. Tampoco constituye asesoramiento jurídico ni tributario. La información facilitada en este material se suministra a la fecha de su publicación y puede cambiar sin aviso previo y no es un análisis completo de cada hecho material en relación con cualquier país, mercado regional o inversión.

Es posible que, en la preparación de este material, se haya utilizado información de fuentes de terceros y que Franklin Templeton Investments («FTI») no haya verificado, validado o auditado dicha información de forma independiente. FTI no asume responsabilidad alguna, sea del tipo que sea, por pérdidas resultantes del uso de esta información y, en su caso, el usuario confiará en los comentarios, las opiniones y los análisis contenidos en el material por su propia cuenta y riesgo. Los productos, los servicios y la información podrían no estar disponibles en todas las jurisdicciones y son ofrecidos por las filiales de FTI y/o sus distribuidores conforme lo permitan las leyes y los reglamentos locales. Consulte a su propio asesor profesional para obtener información adicional sobre la disponibilidad de dichos productos y servicios en su jurisdicción.

Para recibir más perspectivas de Franklin Templeton Investments directamente en su bandeja de correo, Suscríbese al blog [Beyond Bulls & Bears](#).

Para acceder a novedades de inversión puntuales, síganos en Twitter [@FTI_Global](#) y en LinkedIn.

¿Cuáles son los riesgos?

Todas las inversiones conllevan riesgo, incluida la posible pérdida de capital. El valor de las inversiones puede tanto subir como bajar y los inversores podrían no recuperar todo el capital invertido. La inversión en sectores de rápido crecimiento, entre los que se encuentran la tecnología y la atención médica (que históricamente han sido volátiles), podría dar lugar a un aumento en la fluctuación de los precios, especialmente a corto plazo, debido al rápido ritmo de los cambios y al desarrollo de productos, así como a los cambios en la normativa estatal que se aplica a las empresas, que ponen de relieve el progreso científico o tecnológico, o la aprobación normativa de nuevos fármacos e instrumentos médicos. Las empresas de pequeña capitalización pueden ser especialmente sensibles a los cambios en las condiciones económicas, y sus perspectivas de crecimiento son menos seguras que las asociadas a empresas más grandes y consolidadas.

Al concentrarse en países, regiones, industrias, sectores o tipos de inversión específicos, la cartera podría estar ocasionalmente expuesta a riesgos mayores derivados de las evoluciones adversas de esas áreas concretas en comparación con otra cartera que invierta en una variedad más amplia de países, regiones, industrias, sectores o inversiones.