



Allianz Thematica

Active is: Invertir en el mundo que viene

Exclusivamente para
distribuidores e
inversores profesionales

Adelántate al futuro con Allianz Thematica

El mundo cambia constantemente, a menudo con gran rapidez. Las megatendencias a largo plazo, que van más allá de las temáticas individuales, influyen en las decisiones de inversión.

Allianz Thematica permite a los inversores participar en las oportunidades que surgen de cambios estructurales que generalmente nacen de la innovación, los cambios demográficos, la escasez de recursos o la urbanización.

UN ANÁLISIS MÁS DETALLADO DE LA CARTERA

Temática: **Inteligencia artificial**

Invertir en empresas que estén en posición de beneficiarse de la revolución de la IA

NVIDIA

Nvidia es una empresa tecnológica que diseña tarjetas gráficas para los mercados de videojuegos, la informática profesional y la automoción.

NVIDIA, la empresa que inventó la Unidad de Procesamiento Gráfico (GPU), es líder en el mercado de GPU para la industria de videojuegos e impulsa a la supercomputadora más rápida del mundo.

- Los productos de la empresa están diseñados para cubrir los requisitos necesarios para dar comienzo a una nueva oleada de automatización en el ámbito de la fabricación. Sus chips impulsan la mayoría de los algoritmos de entrenamiento de la IA: más de 19.000 empresas utilizan NVIDIA para el aprendizaje profundo. Se estima que el mercado de chips para IA alcance los 30.000 millones USD en 2020.¹
- La próxima generación de GPU de NVIDIA permite entrenar en cuestión de días a modelos de IA que anteriormente requerían varias semanas de recursos.
- La empresa ofrece la plataforma básica para IA (tecnologías de hardware y software) con la que Tesla, Audi, Bosch, Mercedes, Toyota, Volkswagen y Volvo fabrican vehículos autónomos.



¹ Fuente: NVIDIA, septiembre de 2017.

CF Industries

CF Industries fabrica y distribuye fertilizantes de nitrógeno, fabricados a base de urea.



CF Industries, líder en el mercado de fertilizantes en EE. UU., se beneficia del encarecimiento del carbón en China y de las medidas medioambientales del país.

- China representaba más del 40% de la capacidad mundial de urea en 2017. El sector del amoniaco y la urea sufre presiones de suministro debido a las restricciones medioambientales que afectan a la industria del carbón en China.² La agricultura china debe atender la creciente demanda de fertilizantes con importaciones internacionales. El incremento esperado de capacidad no es suficiente para hacer frente a la demanda, y esta circunstancia previsiblemente impulsará al alza los precios de los fertilizantes en los próximos dos o tres años.
- Los fabricantes estadounidenses emplean gas natural para producir fertilizantes, lo que les proporciona una ventaja competitiva.
- El sector de los fertilizantes de nitrógeno ha sufrido caídas de precios durante años. No obstante, ha comenzado a repuntar y se prevé que mantendrá su senda alcista en 2019.
- CF Industries puso en marcha un plan de expansión cuando los precios de los fertilizantes se situaban en mínimos. Ahora que se han recuperado, se sitúa en una posición privilegiada para beneficiarse de la mejora en la dinámica del sector.

Worldline

Worldline es una empresa de servicios financieros especializada en servicios de pagos y transacciones.



La empresa se beneficia de la tendencia hacia una sociedad sin dinero físico, ya que la evolución de la tecnología permite realizar un mayor número de transacciones de manera electrónica.

- El principal catalizador es la tendencia de los consumidores a utilizar sus móviles y a gestionar con mayor frecuencia sus finanzas de manera digital.
- Worldline es líder europeo de servicios de pagos y transacciones. La empresa ofrece sus servicios en más de 30 países. Su despliegue geográfico le aporta una ventaja competitiva. Las empresas prefieren disponer de un solo contacto para procesar sus pagos en lugar de un socio de pagos en cada país.
- El crecimiento orgánico del mercado es al menos del 5%³ y, en un mercado todavía fragmentado, Worldline cuenta con una cuota del 20%⁴. Esta cifra podría duplicarse antes de que se impongan trabas reglamentarias.
- Una mayor consolidación del mercado debería traducirse en una rentabilidad más alta debido a los efectos positivos de economías de escala. Creemos que el creciente número de operaciones de externalización de los bancos y comercios junto con la consolidación que experimenta el sector de los pagos son los principales motores de Worldline.

² Fuente: <https://www.worldfertilizer.com/nitrogen/17122018/advancements-in-the-asian-fertilizer-market-part-2/>

³ Fuente: Resultados de Wordline de 1T 2018 (+5,8%).

⁴ Fuente: BCE: cuota de mercado del 20% por número de transacciones financieras procesadas.

Teladoc Health

Teladoc Health es una empresa de telemedicina que utiliza tecnología de videoconferencia para ofrecer un servicio sanitario remoto bajo demanda.



Los costes sanitarios están subiendo. Teladoc Health ofrece una alternativa para mantenerlos bajo control.

- La empresa ofrece servicios que complementan o sustituyen al tratamiento médico presencial en los centros sanitarios. El acceso remoto está reduciendo los costes y promoviendo una mejor toma de decisiones antes de la visita al hospital o al médico. También permite un mejor acceso a los servicios sanitarios en zonas remotas.
- Teladoc ofrece una gama más amplia de servicios de telemedicina y abarca un número de territorios mayor que ningún otro proveedor, situándose así como líder indiscutible en el sector. La empresa cuenta con más de 12.000 clientes en más de 125 países. Alrededor del 40% de las empresas de Fortune 500 utilizan los servicios de Teladoc Health.⁵
- El crecimiento interanual de los ingresos en el cuarto trimestre de 2018 fue del 59% (75% anual en los últimos cinco años).⁶ La empresa debería ser capaz de mantener unas tasas de crecimiento sólidas durante un largo período de tiempo. La penetración sigue siendo baja, y la tendencia demográfica hacia el envejecimiento en todo el mundo incrementa la demanda de servicios de telemedicina.

Trupanion

Trupanion es un proveedor de seguros de salud para mascotas en EE. UU. y Canadá.



El objetivo de la empresa es resolver el problema al que se enfrentan los propietarios de mascotas a la hora de costear los gastos veterinarios.

- El mercado estadounidense de mascotas es el mayor del mundo con 140 millones de gatos y perros⁷, y crece a una tasa anual del 5,3%.⁸
- La penetración en el mercado de seguros para mascotas de EE. UU. es muy reducida. Solo el 1% de los propietarios de mascotas en EE. UU. cuenta con un seguro de este tipo, frente al 2% en el Reino Unido.⁹
- La empresa cuenta con una marca fuerte, fidelidad de los clientes y ventajas competitivas, como son sus profundas relaciones con la comunidad veterinaria y un sistema patentado de pago directo de facturas veterinarias.
- Su ingresos han crecido más de un 20% durante 45 trimestres consecutivos.¹⁰

⁵ Fuente: Presentación del Día del Inversor de Teladoc, septiembre de 2018.

⁶ Fuente: Ingresos del cuarto trimestre de Teladoc.

⁷ Fuente: <https://www.avma.org/KB/Resources/Statistics/Pages/Market-research-statistics-US-pet-ownership.aspx>

⁸ 2010-2017; Fuente: Estadísticas de tamaño del mercado de mascotas y número de propietarios, The American Pet Products Association.

⁹ Fuente: Packaged Facts, una división de Market Research Group, LLC, Pet Insurance in North America, 5.ª edición, octubre de 2013.

¹⁰ A 31 de diciembre de 2018, en moneda constante.

Palo Alto Networks

Palo Alto Networks es una multinacional estadounidense de ciberseguridad.



El mercado de la ciberseguridad tiene un valor aproximado de 140.000 millones USD¹¹ y la demanda de servicios de ciberseguridad va en aumento.

- Palo Alto Networks podría emerger como una fuerza dominante al estilo de Google en el fragmentado sector de la ciberseguridad. La dirección de la empresa se ha formado en Google y cuenta con un productivo equipo de I+D.
- Negocio de repetición: los ingresos por suscripción aportan mayor incertidumbre sobre los flujos de caja y los beneficios.
- Innovación: su producto Cortex AI ha sido descrito como «la única plataforma de seguridad continua abierta e integrada basada en IA del sector».
- La empresa anunció unos sólidos resultados para el segundo trimestre fiscal de 2019; los ingresos trimestrales han subido un 30,4% interanual, a lo que se une un nuevo plan de recompra de acciones por valor de 1.000 millones USD, válido hasta finales de 2020.¹²

Xylem

Xylem is a water technology provider, enabling customers worldwide to transport, treat, test and efficiently use water.



La empresa presenta unas sólidas perspectivas de crecimiento a largo plazo debido a la creciente necesidad de proveer de productos de tecnología hidráulica.

- Xylem se beneficia de la construcción de infraestructuras, ya que sus productos incluyen tuberías, sistemas de tratamiento de aguas y turbinas hidráulicas.
- La empresa ayuda a mejorar la asequibilidad del agua y está comprometida con la creación de productos que consuman menos energía, reduzcan los costes del ciclo de vida y promuevan la sostenibilidad.
- Los problemas persistentes del sector del agua relativos a las fugas, el robo y la medición/facturación incorrecta presentan oportunidades para que Xylem expanda sus ventas de productos, como contadores inteligentes y soluciones de análisis de infraestructuras.
- La dirección está comprometida con una mejora continua. Patrick Decker, Consejero Delegado de la empresa, ideó la reorientación de la estrategia de Xylem hacia los importantes mercados de China, India, Oriente Medio y el Sureste Asiático, territorios donde la dirección prevé las mayores tasas de crecimiento.

Las inversiones en instituciones de inversión colectiva conllevan riesgos. Las inversiones en instituciones de inversión colectiva y los ingresos obtenidos de las mismas pueden variar al alza o a la baja dependiendo de los valores o estimaciones en el momento de la inversión y, por tanto, Usted podría no recuperar su inversión por completo. Allianz Thematica es un sub-fondo de Allianz Global Investors Fund SICAV, una sociedad de inversión abierta de capital variable organizada de acuerdo al derecho de Luxemburgo. El valor de las participaciones/acciones que pertenecen a las Clases de Participaciones/acciones del Subfondo denominadas en divisas distintas de la divisa base puede estar sujeto a una volatilidad incrementada. Es posible que la volatilidad de otras Clases de Participaciones/acciones sea diferente y que sea mayor. La existencia de rendimientos pasados no es promesa ni garantía de rendimientos futuros. Las inversiones en una moneda diferente a la moneda del país en el que reside pueden estar sujetas a fluctuaciones de cambio de moneda al alza o a la baja. El presente documento no es una oferta o invitación a invertir en los fondos. Los fondos pueden no estar disponibles en todos los territorios o ciertas categorías de inversores. Únicamente para su distribución si así lo permite la legislación aplicable y en especial no disponible para residentes y/o nacionales de EE. UU. Las oportunidades de inversión aquí descritas no tienen en cuenta los objetivos de inversión específicos, la situación financiera, conocimiento, experiencia o necesidades particulares de cualquier tipo de inversor y no están garantizadas. La información recogida en este documento tiene carácter meramente informativo y no forma parte de, ni constituye, una oferta, solicitud o recomendación de venta o de compra de ningún producto de Allianz Global Investors GmbH. La información contenida en el presente documento está sujeta a cambio sin previo aviso y es correcta en la fecha de su publicación; no obstante, no se ofrece garantía de la exactitud, integridad, actualización, exhaustividad o adecuación de la misma. En consecuencia, Allianz Global Investors GmbH no será responsable de ningún daño, directo o indirecto, que pueda producirse como consecuencia del uso de dicha información o de errores u omisiones de la misma, salvo en caso de negligencia grave o dolo. Allianz Global Investors Fund está inscrito para su comercialización en España en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "CNMV") con el número 178. Los precios diarios de las acciones/participaciones de los fondos, el documento de datos fundamentales para el inversor, los estatutos/reglamento de gestión, el folleto y los últimos informes financieros anuales y semestrales pueden obtenerse gratuitamente de la sociedad gestora Allianz Global Investors GmbH en el país de domicilio del fondo, Luxemburgo, o del emisor en la dirección abajo indicada o en www.allianzgi-regulatory.eu. Lea con atención estos documentos, que son vinculantes, antes de invertir. Esto es material publicitario emitido por Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, con domicilio social en Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Fráncfort/M, supervisada por la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Allianz Global Investors GmbH tiene una Sucursal en España, con domicilio en Serrano 49, 28001 Madrid que está inscrita en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.

Esta comunicación no ha sido preparada de acuerdo a los requerimientos legales diseñados para asegurar la imparcialidad de las recomendaciones (estrategia) de inversiones y no está sujeta a ninguna prohibición de invertir antes de la publicación de estas recomendaciones. No está permitida la duplicación, publicación o transmisión de su contenido, independientemente de la forma.