

# Oportunidades en... Tecnología global

## ¿Por qué apostar por la tecnología a nivel global?

El sector tecnológico ha sido uno de los motores principales de la economía estadounidense durante las dos últimas décadas, y las perspectivas fundamentales del sector siguen siendo halagüeñas. La tecnología sigue gozando de sólidas tendencias seculares: el contenido tecnológico en automóviles y vehículos eléctricos tiende al alza; el despliegue de las redes 5G e infraestructuras relacionadas avanza según lo previsto; la demanda de ordenadores se mantiene saludable conforme se renuevan y modernizan las oficinas en casa; la inversión en centros de datos de alta velocidad sigue siendo elevada; y las valoraciones en determinados ámbitos tecnológicos se sitúan en niveles razonables dadas las perspectivas de crecimiento a largo plazo.

Gracias al rodaje de las vacunas contra la COVID-19, la economía mundial en general está comenzando su vuelta a la normalidad, por lo que anticipamos un cambio en la forma en la que el mercado valora la dinámica o el *momentum* tecnológico. Dicho llanamente, los inversores tendrán a su disposición un abanico más amplio de oportunidades de crecimiento, y otros segmentos del mercado experimentarán una mejora radical en la dinámica relativa de los fundamentales. Además, existe una elevada probabilidad de que los títulos tecnológicos *value* también experimenten una revalorización; estos son títulos de compañías que presentan valoraciones modestas, balances saneados, fundamentales sólidos y están bien posicionadas para sacar partido de varias tendencias seculares.

También es muy probable que asistamos a una intensificación de la actividad de recompra de acciones y de las operaciones de fusión y adquisición en todo el mercado. Por otro lado, prevemos que los títulos de semiconductores más sensibles al ciclo económico se comportarán mejor en un contexto de recuperación económica mundial una vez finalizada la pandemia. Un aumento de la oferta a través de OPV (ofertas públicas de venta), ofertas secundarias y operaciones con información privilegiada también podría contribuir a la expansión del mercado más allá de los títulos de mayor valoración.

Como siempre, nos regimos por un proceso de inversión disciplinado, que se basa en un riguroso análisis fundamental para identificar aquellas compañías que, en nuestra opinión, presentan las mejores perspectivas de crecimiento, cotizan con valoraciones atractivas y atesoran el potencial de generar excelentes resultados de inversión con el paso del tiempo.

## Riesgos que deben tenerse en cuenta

Dado el anticipado repunte de la economía mundial, esto podría espolear la inflación y los precios de las *commodities*, lo que a su vez ejercería presión alcista sobre los tipos de interés, con un impacto especialmente negativo sobre las acciones con elevadas valoraciones.

En este sector en rápida evolución, resulta esencial llevar a cabo una meditada selección de valores, puesto que la tecnología suele venir acompañada de euforia y todavía existe un elevado nivel de especulación en determinados segmentos del mercado. Separar las modas de las oportunidades reviste una importancia crucial: un argumento a favor de los gestores experimentados y activos con una contrastada capacidad para diferenciar las oportunidades de inversión sostenibles de las modas y tendencias demasiado optimistas.

## Motivos para invertir



La tecnología es una importante fuerza motriz de la evolución social. Los inversores activos capaces de identificar tendencias de crecimiento seculares pueden generar rentabilidades atractivas y sostenibles a más largo plazo.



Muchas compañías tecnológicas y relacionadas con la tecnología cuentan con balances y saldos de efectivo saludables, lo que les permite adoptar políticas favorables para los accionistas como recompras y pagos de dividendos, así como abordar operaciones de fusiones y adquisiciones.



Un aumento de la oferta a través de OPV, ofertas secundarias y operaciones con información privilegiada también podría contribuir a la expansión del mercado más allá de los títulos de mayor valoración.

**Los fundamentales del sector tecnológico siguen siendo excepcionalmente sólidos. Tratamos de evitar las compañías que parecen prometedoras, pero se quedan en nada o cuyas tecnologías no son lo suficientemente diferenciadas.**

Paul Wick – Gestor de Carteras

# ¿Por qué apostar por el Threadneedle (Lux) Global Technology?

## 1 Enfoque global de altas convicciones:

Muchas compañías tecnológicas importantes tienen su domicilio en Estados Unidos, pero operan y generan ingresos en todo el mundo. Este fondo proporciona a los inversores acceso a una cartera concentrada de las «mejores ideas», compuesta por compañías tecnológicas y relacionadas con la tecnología a nivel global. Nuestro enfoque no está ligado a ningún índice de referencia, invertimos en compañías que generan en el equipo un alto grado de convicción y conocimientos.



## 2 Vamos «a contracorriente»:

Nuestro objetivo radica en aprovechar las oportunidades que ofrecen las compañías incomprendidas e ignoradas por los analistas (cuya apuesta se suele considerar contraria al consenso), de modo que adquirimos una temprana exposición a una tendencia antes de que la idea sea plenamente apreciada por el mercado. Recurrimos al análisis fundamental para identificar aquellas compañías que presentan las mejores perspectivas de crecimiento, cotizan con valoraciones atractivas y atesoran el potencial de generar excelentes resultados con el paso del tiempo.



## 3 Estrategia impulsada por un análisis de elevada calidad:

Las visitas a las empresas y la implementación de análisis internos son los pilares en los que se asienta nuestro planteamiento de selección de valores. Con una amplia presencia en Silicon Valley (California), nos hallamos en pleno corazón del sector tecnológico y tenemos acceso directo a importantes compañías tecnológicas e innovadoras empresas emergentes.

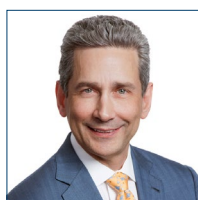


## 4 Con recursos para el éxito

Paul Wick es el gestor de carteras que más tiempo lleva trabajando en el sector tecnológico de Estados Unidos. Cuenta con el respaldo de uno de los equipos tecnológicos globales de mayor tamaño y con más experiencia en el sector (experiencia media de más de 20 años).



### Gestor de Carteras



**Paul Wick** cuenta con más de 30 años de experiencia, y se ha encargado de la gestión del fondo desde su lanzamiento en marzo de 2014\*

\* El fondo se lanzó en marzo de 2010.

### En pocas palabras Objetivo de inversión

El fondo tiene como objetivo lograr la revalorización del capital a largo plazo y superar la rentabilidad del índice MSCI World Information Technology, mediante la inversión en una cartera concentrada de compañías globales tecnológicas y relacionadas con la tecnología.

### Riesgos que deben tenerse en cuenta

Este fondo es adecuado para inversores que pueden tolerar altos niveles de riesgo y volatilidad y disponen de un horizonte de inversión a largo plazo. Los inversores podrían perder parte o la totalidad de su capital, por lo que se recomienda que lean la descripción completa de los riesgos que figura en el Folleto.

**Riesgos de inversión:** Inversión en renta variable, concentración sectorial y divisas.



Si desea más información, visite [columbiathreadneedle.es](http://columbiathreadneedle.es)



**Información importante:** Su capital está sujeto a riesgos. Threadneedle (Lux) es una sociedad de inversión de capital variable («SICAV») domiciliada en Luxemburgo, gestionada por Threadneedle Management Luxembourg S.A. Este material no debe considerarse una oferta, invitación, asesoramiento o recomendación de inversión. Esta comunicación es válida en la fecha de publicación y puede sufrir cambios sin previo aviso. La información obtenida de fuentes externas se considera fiable, si bien no puede garantizarse su precisión o integridad. El folleto actual de la SICAV, el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) y el resumen de los derechos del inversor se encuentran disponibles en inglés y/o en los idiomas locales (en su caso) a través de la Sociedad gestora, Threadneedle Management Luxembourg S.A., International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., su asesor financiero y/o en nuestro sitio web [www.columbiathreadneedle.com](http://www.columbiathreadneedle.com). Estos documentos están disponibles en Suiza a través del Representante y Agente de pagos en ese país, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Bleicherweg 7, CH 8027 Zurich. Threadneedle Management Luxembourg S.A. podrá decidir la rescisión de los acuerdos adoptados para la comercialización del Fondo. De conformidad con el artículo 1:107 de la Ley de Supervisión Financiera de los Países Bajos, el subfondo se incluye en el registro cuya llevanza corre a cargo de la AFM. Threadneedle (Lux) está autorizada en España por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y está registrada con el número 177. La rentabilidad histórica se calcula de acuerdo con el método BVI en Alemania. En el EEE y Suiza: Publicado por Threadneedle Management Luxembourg S.A., sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo (R.C.S.) con el número B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxemburgo (Gran Ducado de Luxemburgo). En el Reino Unido: Publicado por Threadneedle Asset Management Limited. Sociedad registrada en Inglaterra y Gales con el n.º 573204. Domicilio social: 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido. Autorizada y regulada en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA). En Oriente Próximo: Este material lo distribuye Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited, sociedad regulada por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái (DFS). Para distribuidores: Este documento ha sido concebido para ofrecer a los distribuidores información sobre los productos y servicios del Grupo y no está destinado a su posterior divulgación. Para clientes institucionales: La información contenida en este documento no constituye asesoramiento financiero alguno, y está dirigida exclusivamente a personas con el conocimiento adecuado en materia de inversión, que satisfagan los criterios normativos para ser considerados Clientes Profesionales o Contrapartes de Mercado; ninguna otra persona deberá actuar sobre la base de esta información. **Columbia Threadneedle Investments es la marca global del grupo de sociedades Columbia y Threadneedle.**

Válido desde noviembre de 2021 | Válido hasta mayo de 2022 | J32035 | 3952694