

Estrategia de renta variable de David Older: no perdamos la perspectiva general



Autor(es)
David Older

Publicado
9 De Marzo De 2020

Long
2



La identificación de tendencias de inversión a largo plazo infravaloradas por el consenso constituye una característica distintiva de nuestra gestión de la renta variable a escala mundial

David Older

Responsable de renta variable y gestor de fondos

Preferencia por los valores de crecimiento, que se benefician de tendencias de gran solidez

Para 2020, además de gestionar la beta, nuestro enfoque principal para lograr rentabilidades sigue basándose en la generación de alfa en los mercados de renta variable. Por tanto, creemos que nuestra preferencia estratégica por los títulos de crecimiento, que se benefician de sólidas tendencias, no constituye, en modo alguno, un razonamiento manido y obvio. De hecho, la identificación de tendencias de inversión a largo plazo infravaloradas por el consenso constituye una característica distintiva de nuestra gestión de la renta variable a escala mundial. Así, creemos que, en la actualidad, la capacidad para comprender e identificar las tendencias disruptivas resulta clave para crear estrategias de inversión a largo plazo acertadas.

Cuatro temáticas que debemos tener en cuenta



Digitalización

En 2019, el mundo destinó en torno al 5 % del PIB mundial a la tecnología. Se espera que, para 2030, esta proporción **se duplique** hasta superar el 10 % del PIB ¹. El catalizador de esta evolución es una tendencia general denominada «digitalización generalizada». Todas las empresas del mundo están sumidas en un proceso de transformación digital que dará lugar a una mayor productividad y eficiencia de las operaciones.

Tendencias demográficas y cambios sociales

El auge de la clase media, el envejecimiento de la población, la urbanización, el enriquecimiento de los más pudientes, el relevo de los millennials y la reducción del tamaño de los hogares son factores disruptores para **los sectores de consumo y salud**, lo que deja margen para que se generen numerosas oportunidades de inversión.

El consumidor conectado

Los consumidores de hoy día, sumamente capacitados, disponen de conocimientos y variedad de elección, además de albergar elevadas expectativas sobre las empresas con las que eligen hacer negocios, lo que pone de relieve la importancia de seleccionar los títulos adecuados en el seno de este universo tan disruptor. Los segmentos afectados por esta revolución son, entre otros, **el comercio electrónico y los videojuegos**

Energías renovables

La energía renovable es una de las megatendencias de mayor relevancia que actualmente está afectando a las economías de todo el mundo. Este mercado se está adentrando en una era en el que el crecimiento depende en mayor medida de los catalizadores del mercado y en menor medida de contar con políticas de apoyo. Según nuestras estimaciones, para 2040 **la energía renovable representará el 50 % de la producción energética** en comparación con el 7 % en 2018 ². El sector brinda oportunidades de inversión viables a largo plazo.

¹ Bloomberg, 2019

² Informe anual de Vestas, 2018

Artículo promocional. Este artículo no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. No constituye asesoramiento de inversión. La información contenida en el artículo puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La mención a determinados valores o instrumentos financieros se realiza a efectos ilustrativos, para destacar determinados títulos presentes o que han figurado en las carteras de los Fondos de la gama Carmignac. Ésta no busca promover la inversión directa en dichos instrumentos ni constituye un asesoramiento de inversión. La Gestora no está sujeta a la prohibición de efectuar transacciones con estos instrumentos antes de la difusión de la información.

