

CLAVES PARA INVERTIR EN INTELIGENCIA ARTIFICIAL: LA EUFORIA LLEGA A TODOS LOS SECTORES



CON JESÚS RUIZ

DIRECTOR DE DESARROLLO DE NEGOCIO DE ALLIANZ GLOBAL INVESTORS

10 DE ABRIL DE 2024

RESUMEN DEL EVENTO

La Inteligencia Artificial es la principal fuerza disruptiva de la actualidad, el mayor catalizador de la innovación y transformación en las próximas décadas. Estamos absolutamente convencidos de que la IA tendrá un mayor impacto en la sociedad, en la economía y en la vida de las personas que el que ha tenido internet. De tal forma que constituye la mayor oportunidad de negocio de la actualidad, con capacidad para duplicar el ritmo de crecimiento económico.

Aunque pueda resultar sorprendente, el concepto se acuña formalmente en la década de los 50. Sin embargo, sólo recientemente hemos asistido a una auténtica eclosión de esta nueva tecnología. Analizamos los dos requisitos absolutamente necesarios para su despliegue: el desarrollo de la capacidad de computación y la explosión del big data.

La IA no es ciencia ficción. Es ya una realidad que facilita el día a día de las personas, como los sistemas de reconocimiento de voz y de traducción automática. A través de ejemplos prácticos, podemos comprobar cómo todos somos ya usuarios de aplicaciones de IA en nuestra vida cotidiana, aunque quizás no seamos conscientes.

Con todo, todavía nos encontramos en las fases tempranas del desarrollo de la IA. Solo vemos la punta del iceberg, estamos apenas empezando a atisbar parte de su potencial. En inversión temática, el mejor momento para invertir suele producirse justo en estas etapas iniciales.

La irrupción de la IA Generativa está cambiando las reglas del juego, marcando un punto de inflexión en el desarrollo de esta tecnología. No es una novedad asistir a un shock tecnológico, pero es la velocidad del cambio y la rapidez de propagación lo que resulta verdaderamente revolucionario.

CLAVES PARA INVERTIR EN INTELIGENCIA ARTIFICIAL: LA EUFORIA LLEGA A TODOS LOS SECTORES

Uno de los rasgos característicos más relevantes de la IA es su carácter absolutamente transversal: su impacto se dejará notar en todos los sectores de actividad, no sólo en el ámbito puramente tecnológico. Y en cualquier región, es un fenómeno global. Analizamos ejemplos en sectores como la salud, el transporte o incluso la agricultura.

La pregunta evidente es cómo podemos invertir en IA, cómo podemos sacar partido de esta temática de crecimiento estructural a través de compañías cotizadas. Esta tecnología va a permitir distinguir entre ganadores y perdedores. Es el concepto de darwinismo corporativo. Aquellas compañías que no sean capaces de adaptarse y evolucionar incorporando la IA en su modelo de negocio se encontrarán en una clara situación de desventaja competitiva que pondrá a prueba su supervivencia.

En Allianz Global Investors contemplamos la IA en el sentido más amplio del término. Sería un error concentrarse exclusivamente en el sector tecnológico, pues supondría perderse oportunidades en otros sectores. Al definir el universo de inversión buscamos una aproximación diferente, con el objetivo de dotarle de gran flexibilidad y tratar de capturar toda la cadena de valor que aporta la IA. Sin restricciones ni condicionantes a nivel geográfico ni sectorial ni de capitalización. Por lo que identificamos 3 niveles clave: Infraestructura de IA, Aplicaciones de IA e Industrias beneficiarias de IA.

Nuestro proceso de inversión consta de 3 fases, construyendo cartera por puro bottom up en base a riguroso análisis fundamental. El grado de pureza es una variable clave porque permite identificar el nivel de exposición de las compañías a una temática concreta. Pero es una tarea ardua, compleja, que en el caso de IA requiere además una aproximación diferente. La mejor forma de comprobarlo es a través de ejemplos concretos de compañías que forman parte de nuestra cartera.