

INVERSOR INTELIGENTE

Las tecnologías que cambiarán al mundo

En este Reporte Mensual te acerco una nueva oportunidad de inversión.

Pasados dos años del inicio de la pandemia del coronavirus, de a poco parece todo volver a la normalidad. Las empresas de tecnología, grandes ganadores del 2020 vieron en estos últimos meses como los inversores redujeron sus expectativas respecto al crecimiento de sus beneficios.

Sin embargo, llegado al punto en que el índice Nasdaq, principal referencia del sector tecnológico, ha perdido más de 20% desde su valor máximo, parece que el mercado ya asumió que entramos en una nueva normalidad y puede ser señal de que las bajas no continuarán mucho tiempo más.

Para invertir en tecnología, no solo podemos hacerlo a través de las principales compañías conocidas como las FAANMG (Facebook, Amazon, Apple, Netflix, Microsoft y Google), sino que existe un universo de empresas de alta innovación y con un potencial de crecimiento enorme. Por suerte en nuestro país, un CEDEAR agrupa todas ellas, y hoy te contaremos sobre este instrumento.

Comencemos...

INVERSOR INTELIGENTE

Las empresas más innovadoras del mundo, en un solo activo

El ETF (Exchange Traded Fund -por sus siglas en inglés-) **ARKK**, del grupo Ark Invest, es un fondo que busca maximizar la rentabilidad de largo plazo de su capital invertido apostando a activos financieros de firmas relacionadas con los procesos de innovación disruptiva. Por “innovación disruptiva”, el fondo hace referencia a la orientación de sus inversiones hacia aquellos sectores que desplazan a las tecnologías más antiguas por más nuevas, o hacia aquellos sectores que crean nuevos mercados mediante sus invenciones.

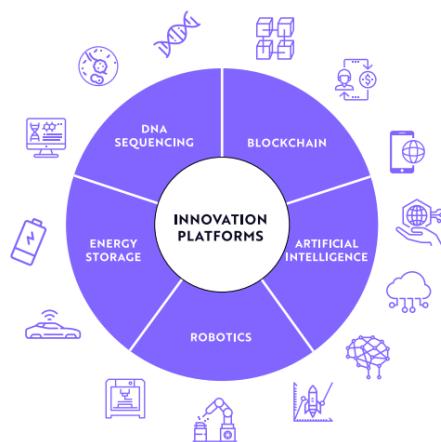
Asimismo, un atractivo adicional respecto de este ETF es que su estrategia de administración no está restringida a ningún punto de referencia o índice: cada posición en el fondo queda a discreción del equipo de gestión de inversiones dirigido por la gestora de cartera Cathie Woods, que observa un horizonte temporal de inversión de 3 a 5 años para que las ideas se desarrolleen.

De esta forma, el concepto de un fondo temático con un mandato abierto proporciona un elevado grado de flexibilidad para invertir en todos los sectores y estilos de renta variable que se consideren rentables. Si bien el tema por definición y constitución del fondo cubre el rubro “innovación”, la amplia generalidad de este lleva a que las decisiones efectivas de inversión incluyan los sectores de tecnologías de ADN y genómica, robótica y almacenamiento de energía, inteligencia artificial, Fintech, entre otros. El siguiente cuadro exhibe las principales firmas sobre las cuales se encuentra posicionado el fondo, destacando su valor de mercado y la participación que tienen en el fondo.

Ticker	Empresa	Valor de Mercado (USD)	Peso en el Fondo
TSLA	Tesla Inc	\$1,093,336,009	9.90%
TDOC	Teladoc Health Inc	\$718,581,394	6.51%
ROKU	Roku Inc	\$687,771,263	6.23%
COIN	Coinbase Global Inc	\$658,348,381	5.96%
ZM	Zoom Video Communications	\$657,858,711	5.96%
EXAS	Exact Sciences Corp	\$592,087,313	5.36%
SQ	Block Inc	\$564,897,252	5.12%
U	Unity Software Inc	\$498,523,005	4.52%
PATH	UiPath Inc	\$454,340,895	4.12%
TWLO	Twilio Inc	\$448,098,761	4.06%

INVERSOR INTELIGENTE

Ark Invest cree que temas como la computación en la nube, la inteligencia artificial, el Internet de las cosas, las billeteras digitales y la secuenciación de genes, entre otros, aún se encuentran en las primeras etapas de un período de crecimiento transformador. Asimismo, existe una perspectiva de que el valor empresarial agregado de estas tecnologías disruptivas aumente en hasta 15 veces, de USD14 billones en 2020 a USD210 billones para 2030. En pocas palabras, se espera que las empresas dentro de ARKK estén bien posicionadas para capturar las tendencias tecnológicas de largo plazo.



A continuación, se brinda un breve resumen de las principales 5 firmas en las cuales invierte el fondo.

Tesla Motors (TSLA)

Es una empresa estadounidense que diseña, fabrica y vende automóviles eléctricos, componentes para la propulsión de vehículos eléctricos, techos solares, instalaciones solares fotovoltaicas y baterías domésticas.

Durante el año 2021 registró una ganancia del 54% en el precio de sus acciones, convirtiéndose en la única firma con participación en el Top 10 con un crecimiento positivo en el precio de sus acciones. A pesar de

INVERSOR INTELIGENTE

esta excelente performance de la automotriz, acorde a una estrategia de diversificación de las inversiones, durante 2021 Cathie Wood redujo la participación de la empresa en el fondo, llevando la misma desde un 20,31% hacia un 7,74%.

Por su parte, la empresa acaba de publicar números estelares con relación al cuarto trimestre del pasado año, informando un aumento del 71% en las entregas de vehículos y uno del 65% en los ingresos interanuales. Así, se trató de un trimestre récord, con un margen de beneficio operativo casi triplicado en la comparación interanual, llegando al 14,7%.

En miras hacia el futuro, acorde a las proyecciones de Seeking Alpha, se espera que durante el 2022 los ingresos anuales de la empresa aumenten en un 50,2%, siendo ello evidencia de la creciente importancia que la empresa tiene el sector.

Teladoc (TDOC)

Pionera en su industria, es hoy una de las empresas más grandes del mundo en el rubro de la telemedicina. La empresa no solo ofrece atención primaria virtual, sino que también se especializa en el tratamiento de enfermedades crónicas, área en la que entró en el 2020 tras la compra de Livongo. En línea con su estrategia de expansión, la firma actualmente se encuentra llevando a cabo alianzas con distintos servidores de salud en los Estados Unidos.

Este crecimiento vigoroso de la empresa se traduce en sus finanzas y números empresariales: en el último cuatrimestre sus ingresos se incrementaron en un 81% a la vez que las visitas virtuales de sus clientes lo hicieron en un 37%. Asimismo, alrededor de un 24% de los pacientes bajo tratamiento crónico se encuentra enrolado en más de un programa, cifra que representa un 8% adicional con relación al mismo periodo del año anterior. En palabras de la empresa, el potencial de crecimiento del mercado asciende a más de USD 251 billones.

INVERSOR INTELIGENTE

Por su parte, acorde a las cifras publicadas por Seeking Alpha, se espera que en el presente año las ganancias de la empresa se incrementen en un 85% en la comparación interanual.

Roku (ROKU)

La empresa y sus subsidiarias operan una plataforma de servicio de TV por streaming que le permite al usuario acceder a una serie de canales en vivo, plataformas de contenido on-demand, plataformas de streaming y demás.

Al igual que otros servicios relacionados a las actividades remotas, la explosión de la pandemia significó una gran oportunidad para la empresa, alcanzando sus techos de cotización en los meses de febrero y julio del 2021, con valores cercanos a los USD 500 en ambos casos.

Respecto de sus oportunidades de crecimiento, si bien la industria del streaming está bastante desarrollada en los Estados Unidos, la firma apunta a Europa y Latinoamérica como mercados aún en expansión. Asimismo, el avance de las plataformas de contenido on-demand potencian aún más el crecimiento de esta empresa. En ese sentido, el segmento más rentable de la firma arrojó un incremento del 82% en las ventas trimestrales. Esto último se traduce en las buenas perspectivas que Seeking Alpha prevé para el corriente año, estimando un incremento del 60% en sus ingresos.

Coinbase (COIN)

Es uno de los portales de intercambio de criptomonedas más grandes del mundo. La empresa genera casi todos sus ingresos a partir del comercio de criptomonedas, y su crecimiento está vinculado al gran interés por el mercado en Bitcoin, Ethereum, Dogecoin y otras criptomonedas conocidas.

A pesar del popular crecimiento en la cantidad de transacciones en criptomonedas, en el último trimestre la empresa ha enfrentado varios episodios adversos: al aumento en la cautela por parte de los inversores

INVERSOR INTELIGENTE

ante la elevada inflación de Estados Unidos, se sumó el creciente interés por parte de los gobiernos mundiales por regular este tipo de activos. En ese sentido, en septiembre de 2021 la Comisión de Bolsas y Valores de los Estados Unidos le impidió añadir a la empresa una nueva funcionalidad: permitir un sistema de préstamos por intereses en Bitcoin entre los usuarios.

Sin embargo, a pesar de estos eventos, la empresa está diversificando su negocio hacia nuevas invenciones en el área financiera-tecnológica: se crearon suscripciones que permiten hacer transacciones libres de costo, un mercado de NFT's, programas de beneficios basados en blockchains, y otros productos descentralizados. Esta diversificación promete un notable crecimiento en los ingresos de la empresa.

En este contexto, considerando las proyecciones brindadas por Yahoo Finance, en el año 2022 se espera que la empresa registre beneficios por USD 7,15 billones.

Zoom Video Communications (ZM)

Es una empresa estadounidense conocida principalmente por su sistema de videollamadas y reuniones virtuales, disponible en computadoras de escritorio, computadoras, teléfonos, tablets y dispositivos similares.

Cuando la pandemia obligó a más personas a trabajar o asistir a clases de forma remota, su crecimiento se aceleró a niveles vertiginosos durante el 2021, llegando a cotizar la acción desde los USD 76 en diciembre de 2020 a alcanzar los USD 600 hacia mediados de octubre. Sin embargo, esos vientos favorables disminuyeron durante el año 2022 a medida que aumentaron las tasas de vacunación y más personas regresaron a las actividades presenciales.

Asimismo, Zoom también enfrenta una competencia más dura en un mercado que registra una continua desaceleración. La empresa Teams de Microsoft, que ha reemplazado en gran medida a Skype, se está convirtiendo en una amenaza creciente tanto para Zoom como para otras firmas del sector.

INVERSOR INTELIGENTE

Sin embargo, a pesar de estos contratiempos, los beneficios de la empresa alcanzaron los USD 1,05 billones en 2021, registrando así un incremento del 35% en la comparación interanual. Acorde a las proyecciones de Seeking Alpha, se espera que durante el presente año los beneficios de la empresa se incrementen en un 54%.

ARKK INNOVATION y su evolución

Desde su creación en 2014, el fondo ha ofrecido un retorno del 249%, lo que supera el rendimiento del 151% S&P500 (ETF compuesto por las 500 empresas más representativas de Estados Unidos) y es similar al rendimiento del 264 % del QQQ (ETF representativo de índice tecnológico NASDAQ) sobre el período:



Grafico 1

Asimismo, como se mencionó al analizar las principales firmas en las que invierte el fondo, la pandemia del covid-19 significó una gran oportunidad para el incremento en el nivel de actividad de las empresas relacionadas con la tecnología, impulsando así el alza en la cotización general del fondo. Es en este contexto que el ETF cotizó en su máximo valor histórico de USD 160 hacia febrero de 2021, habiendo comenzado dicho año con un valor de USD 125.

INVERSOR INTELIGENTE

Sin embargo, con el inicio de la normalización en la situación sanitaria, la paulatina vuelta a las actividades presenciales y el avance en la vacunación, las empresas tecnológicas comenzaron a pujar a la baja en el precio del fondo. Es en el presente contexto de normalización sanitaria, junto con la incertidumbre ocasionada por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania que la cotización del fondo viene experimentando bajas significativas a lo largo del presente año, llegando así a registrarse una cotización de USD 56 por acción hacia los primeros días de marzo.

En ese sentido, el valor registrado hacia los actuales días de marzo iguala los registrados hacia febrero de 2020, en un contexto mundial marcado por la ausencia de la pandemia. En otras palabras, los valores actualmente observados ya no incorporan el “efecto pandemia” ocasionado en las firmas tecnológicas, lo cual significa una buena oportunidad para realizar una inversión prometedora de largo plazo en las firmas que impulsan la innovación tecnológica.

Acción a tomar: Comprar los **CEDEARS ARK Innovation (ARKK)** para tu cartera de “**Inversor Emprendedor**” según el porcentaje asignado en tu estrategia del Manual del Inversor Inteligente.

Invirtiendo por un futuro mejor,

Matías Daghero
Asesor Financiero

Disclaimer

Este reporte tiene el solo propósito de brindar información, y en él solo se vierten opiniones respecto de las cuales el usuario o cliente podrá estar o no de acuerdo. Este reporte no constituye una oferta o recomendación de compra o venta de los instrumentos financieros mencionados. Asimismo, este reporte no tiene en cuenta los objetivos de inversión y/o la situación financiera de ninguna persona en particular, y por lo tanto los instrumentos mencionados en el mismo podrían no ser adecuados para su perfil de inversor. Los asesores financieros pueden ofrecer sus opiniones o perspectivas concernientes a lo apropiado de la naturaleza de determinadas estrategias de inversión; sin embargo, es finalmente el usuario o cliente el responsable último de las decisiones de inversión que adopta, debiendo estar tales decisiones basadas únicamente en sus circunstancias económicas, objetivos financieros, tolerancia al riesgo y necesidades de liquidez personales.

Las inversiones en activos financieros y otros productos conllevan riesgos, incluyendo la pérdida de capital significativa. Los riesgos incluyen, pero no están limitados a: riesgo de tasa de interés, riesgos de liquidez, de tipo de cambio y el riesgo específico de la empresa y/o sector.

Este documento contiene información histórica y prospectiva. Los rendimientos pasados no son garantía o indicativo de resultados futuros. Todos los precios, valores o estimaciones generadas en este reporte (excepto aquellos identificados como históricos) son con fines indicativos. Todos los datos y manifestaciones utilizados en este reporte (incluyendo, sin limitación, expresiones tales como “Comprar”/“Compra”/“Mantener”/“Venta”/“Vender”, etc., en adelante las “Expresiones Bursátiles”) no deben considerarse como recomendación de compra o venta de los instrumentos financieros mencionados. Las Expresiones Bursátiles son manifestaciones o expresiones de uso habitual en el mercado bursátil, que responden a estimaciones respecto a valores mínimos y/o máximos de un determinado papel o instrumento, por lo cual no pueden considerarse bajo ningún concepto recomendaciones o llamados a la acción de operar un determinado papel. Todo lo establecido en este reporte, está basado en fuentes que se consideran confiables y de buena fe, pero no implican garantía implícita ni explícita de su precisión y completitud.