



Allianz Global Artificial Intelligence

es.allianzgi.com

Solo para distribuidores e
inversores profesionales.

Esta es una comunicación de
marketing. Consulte el folleto
y el DFI del fondo antes de
hacer cualquier inversión.

Análisis anual y perspectivas para 2022

La encuesta internacional de 2021 sobre el estado de la IA elaborado por McKinsey revela que la adopción de esta tecnología en las empresas continúa aumentando: el 55% de las compañías encuestadas confirma que la emplea en, al menos, un área de sus organizaciones, frente al 50% de 2020. La encuesta indica asimismo que casi dos tercios de las empresas seguirán aumentando las inversiones en IA en los tres próximos años. El Informe sobre el estado de la toma de decisiones (*State of Decision Making Report*) de 2021, para el que se encuestó a 1.000 ejecutivos de primer nivel, reveló que el 91,6% cree que las empresas deberían utilizar la IA para potenciar más su toma de decisiones. Otro 79,3% afirmó que sus empresas ya la están utilizando para tomar algunas decisiones.

Un amplio estudio elaborado por Motorola subrayó un cambio notable después de la pandemia en la actitud hacia la involucración de la IA en cuestiones de seguridad pública. Más de la mitad de los 12.000 ciudadanos encuestados procedentes de 10 países afirmó que confiaría en la IA para analizar situaciones de amenaza y garantizar su seguridad. El informe *Consensus for Change* señaló que el 71% está de acuerdo con el uso de cámaras de vídeo, análisis de datos, ciberseguridad e información la nube cuando sea necesario para afrontar los retos actuales. Los organismos públicos ya han implementado la IA para optimizar el funcionamiento de las redes eléctricas, realizar revisiones y gestionar los recursos hídricos, predecir y valorar daños de catástrofes naturales, gestionar el funcionamiento de centrales nucleares, elaborar modelos de cambio climático, descubrir materiales novedosos, supervisar las actividades pesqueras en todo el mundo, detectar y contar animales en peligro de extinción, y un largo etcétera.

“La inteligencia artificial (IA) se ha convertido en una de las tecnologías de mayor impacto en el siglo XXI. Casi todos los sectores de la economía y la sociedad se han visto afectados por sus capacidades y su potencial. La IA permite a los agricultores cultivar alimentos de forma más eficiente, a los investigadores médicos entender y mejorar los tratamientos para la COVID-19, a los científicos desarrollar nuevos materiales, a los transportistas entregar un mayor volumen de mercancías de forma más rápida y utilizando menos energía, a los meteorólogos predecir de forma más exacta la trayectoria de los huracanes, y a los cuerpos de seguridad nacional defender mejor nuestro país”.

Director de la Oficina de la Iniciativa Nacional de Inteligencia Artificial de EE. UU.



Consumo

Continente Labs fue la primera tienda autónoma que abrió en Europa continental. Los movimientos de los compradores son supervisados mientras añaden o retiran artículos de su lista de la compra, de forma que la cesta virtual se actualiza en tiempo real cuando el producto se coge del estante o se devuelve a este. La *startup* tiene previsto expandirse a Reino Unido, Francia, Alemania y España. En Alemania, los reguladores aprobaron un sistema basado en IA que utiliza la visión artificial para analizar los rostros de los clientes que tratan de adquirir productos sujetos a restricciones de edades. Matterport, que utiliza una plataforma de IA para crear gemelos digitales, presentó su aplicación móvil que permite a los usuarios convertir sus *smartphones* en dispositivos de captura —con los que pueden crear gemelos digitales en 3D de edificios y espacios de forma precisa—. Estas réplicas en 3D sirven de ayuda para la venta o el alquiler de inmuebles, así como en proyectos de construcción.



Agricultura

Según una encuesta realizada entre más de mil altos ejecutivos del sector agrícola, el 87% de las empresas agrícolas de EE. UU. utiliza tecnologías de IA. Ante la escasez de mano de obra causada por la COVID-19, los viñedos italianos están comprando recolectores robóticos para automatizar la tarea de la recogida de uva. Yanmar, el fabricante japonés de maquinaria agrícola, presentó un nuevo robot diseñado para automatizar las operaciones de los viñedos. El robot ofrece tecnología autónoma de vanguardia y es flexible, ligero y respetuoso con el medioambiente, ya que garantiza una pulverización de alta precisión en las vides.



Transporte

En 2021, el Honda Legend de Japón se convirtió en el primer vehículo del mundo en ofrecer conducción autónoma de nivel 3 para el público. Utiliza una combinación de mapas de alta definición en 3D, un sistema de navegación y sensores exteriores para controlar el vehículo, permitiendo al conductor soltar el volante en determinadas situaciones. Poco después, Mercedes-Benz obtuvo la aprobación en Europa de su sistema autónomo de nivel 3, que estará disponible en sus sedanes de lujo a principios de 2022. A diferencia de la automatización de nivel 2, con el nivel 3 no se le pide al conductor que tome el control transcurrido un cierto tiempo sin haber tocado el volante.

Por primera vez, se probaron vehículos totalmente autónomos (con conductores de seguridad) en las concurridas calles de Nueva York. A su vez, Fiat anunció el lanzamiento del primer vehículo comercial ligero del mundo que ofrecerá autonomía de nivel 2. Mientras, Ford utiliza lanzaderas autónomas para entregar más de 4,5 toneladas de alimentos a personas mayores que viven en Detroit y no pueden acceder a ellos por problemas de movilidad. Además, la mayor flota de lanzaderas autónomas totalmente eléctricas de EE. UU. se introdujo en Colorado. Las lanzaderas gratuitas gestionan el tráfico usando sensores, LiDAR y un conjunto de cámaras.

El gigante europeo del transporte público, Keolis, probó un autobús autónomo equipado con tecnología 5G en Estocolmo, Suecia. Los autobuses eléctricos se pueden controlar de forma remota e incorporan sensores interiores para alertar al personal de posibles emergencias o cuando los pasajeros se dejan olvidado algún objeto. Los vehículos están conectados a una red 5G de alto rendimiento que permite la comunicación en tiempo real y que los operadores conduzcan de forma remota el vehículo si fuese necesario. El ejército australiano probó camiones autónomos todoterreno capaces de maniobrar en terrenos no estructurados como arroyos y lechos de ríos. Estos camiones autónomos se pueden controlar en remoto y se espera poder desplegarlos en misiones de asistencia humanitaria o en desastres, así como en operaciones de combate.

Alaska Airlines utiliza la inteligencia artificial para sugerir rutas que permitan llevar a los pasajeros a sus destinos de forma más rápida y fluida, gastando menos combustible. En Países Bajos se lanzó el primer servicio de *ferry* eléctrico sin conductor alimentado por energía solar de Europa. El sistema de navegación marina predictivo de estos ferrys, que también puede guiar a los buques mercantes, puede funcionar tanto de día como de noche, y emplea redes neuronales y tecnologías de captación de imágenes térmicas para identificar obstáculos.



Atención sanitaria

Según una encuesta sobre la IA en el sector sanitario elaborada por Optum en 2021, un abrumador 98% de empresas líderes en el sector de la salud afirman que su organización ha implementado (48%) o tiene previsto implementar alguna estrategia de IA.

Un equipo internacional de científicos está desarrollando un conjunto de técnicas de IA y simulación para acelerar el descubrimiento de fármacos candidatos para la COVID-19. Gracias a la integración de múltiples técnicas para el procesamiento de datos, modelos basados en la física y el aprendizaje automático, han sido capaces de examinar 4.000 millones de fármacos en un solo día —50.000 veces más que con los métodos existentes—. La empresa DeepMind de Google y el Laboratorio Europeo de Biología Molecular publicaron la base de datos de estructuras de proteínas humanas más grande de la historia. La base de datos AlphaFold es capaz de predecir estructuras tridimensionales para el 98,5% de las casi 20.000 proteínas expresadas por el genoma humano. La capacidad de predecir estructuras de proteínas representa un enorme hito para la bioinformática estructural que podría dar lugar a grandes avances en el tratamiento de enfermedades y la investigación de fármacos en las próximas décadas.

GE presentó su dispositivo de ultrasonidos inalámbrico de bolsillo que potenciará el acceso a una atención médica más personalizada y mejorará la eficacia dentro de cualquier hospital o instalación sanitaria. Las imágenes de este dispositivo portátil tienen una calidad similar a la de un dispositivo de ultrasonidos de gama alta de tamaño normal. La Administración de Alimentos y Medicamentos de Estados Unidos (FDA) autorizó la comercialización del primer dispositivo que utiliza inteligencia artificial basada en el aprendizaje automático para ayudar a los médicos a detectar el cáncer de colon en tiempo real durante una colonoscopia. Los investigadores de IA de Meta han creado una “piel sintética” que permite a los robots “sentir” lo que tocan. Los modelos de IA entrenados en detección táctil podrán realizar muchos tipos de tareas, entre las que se incluyen aquellas que requieren una mayor sensibilidad, como trabajar en entornos sanitarios, o una mayor destreza, como manipular objetos pequeños, blandos o sensibles.

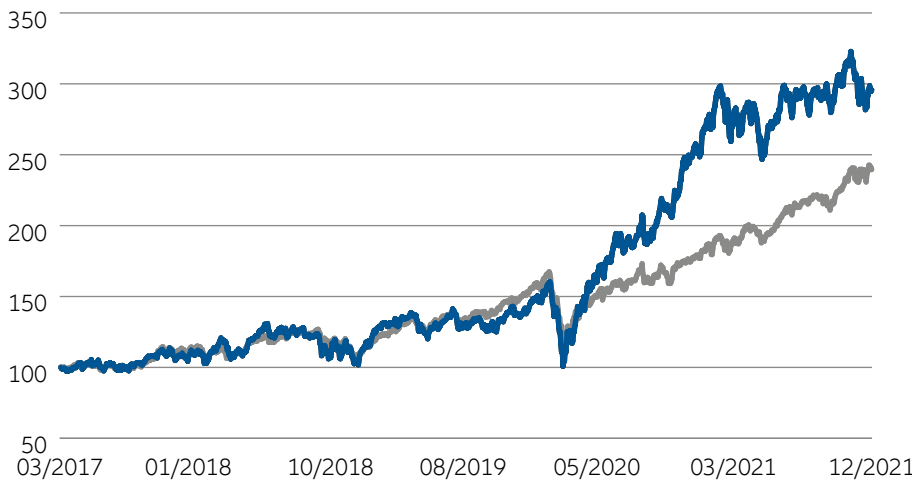


IA conversacional

Nvidia y Microsoft elaboraron juntas el mayor modelo de Generación de Lenguaje Natural (NLG) del mundo, utilizando miles de unidades de procesamiento gráfico de Nvidia y 530.000 millones de parámetros. Los modelos de NLG se han multiplicado exponencialmente en los últimos años, impulsados por la computación de escala, las grandes bases de datos y los innovadores algoritmos de entrenamiento. Estos modelos avanzados habilitan muchas aplicaciones del lenguaje natural, tales como los asistentes inteligentes, los bot conversacionales, la traducción, la función de autocompletado/autocorrección, filtros de correo electrónico, resúmenes automáticos, seguimiento de redes sociales, búsquedas semánticas, generación automática de diálogos y autocompletado de códigos. Nvidia también presentó una plataforma de software de IA que puede crear voces “similares a la humana” utilizando tan solo 30 minutos de datos de audio. El nuevo producto permite a millones de empresas desarrollar una voz personalizada expresiva para los asistentes virtuales en entornos como los *call center* de atención al cliente.

Allianz Global Artificial Intelligence en 2021

Para 2021 esperábamos una normalización gradual del entorno económico y del mercado, junto con repercusiones duraderas de la transformación digital acelerada que trajo consigo la pandemia. En muchos aspectos, nuestras previsiones resultaron correctas de tal forma que muchas economías experimentaron un rebote del crecimiento de bienes y servicios habilitados por tecnologías ofrecidos a consumidores, empresas y gobiernos. Sin embargo, hubo algunos aspectos relacionados con esta inusual recuperación económica y este dinámico entorno de mercado que no ayudaron a nuestra estrategia y drenaron nuestra rentabilidad en términos relativos.



- Allianz Global Artificial Intelligence - A - EUR
- 50% MSCI ACWI EUR Total Return (net), 50% MSCI World/Information Tech Total Return (net) rebased last business day of month in EUR

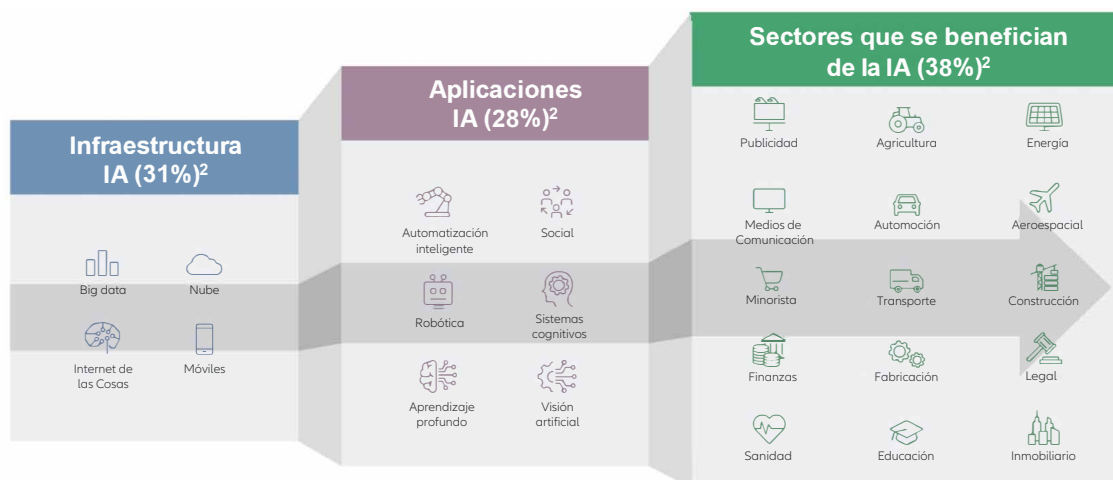
Historial del índice de referencia hasta 31/12/2017 MSCI-World Information Technology.

Base de cálculo: Valor liquidativo (excl. comisión de entrada); reinversión de las distribuciones. Cálculo según el método definido por BVI, la asociación alemana de sociedades de fondos de inversión. La rentabilidad histórica no es una indicación fiable de los resultados futuros. Lanzamiento del fondo: 31 de agosto de 2017. Toda comisión de entrada reduce el capital invertido y la rentabilidad señalada. Los costes individuales, como los gastos y las comisiones, entre otros, no se han tenido en consideración y reducirían la rentabilidad en caso de incluirse.

En primer lugar, subestimamos las dificultades que determinadas empresas encontrarían para predecir la sostenibilidad de la elevada demanda que venían experimentando como consecuencia de la transformación digital. Varias empresas de los segmentos de redes sociales, pagos y software tuvieron que reorientar las expectativas de los inversores hacia unas trayectorias de crecimiento más moderadas, dada la dificultad de las comparaciones. En segundo lugar, más avanzado el año se puso de manifiesto que el aumento de la inflación, provocado en parte por las alteraciones en las cadenas globales de suministros, probablemente continúe en 2022. Esto provocó un cambio de las expectativas en política monetaria y muchos bancos centrales adoptaron posturas más proactivas para mitigar la inflación, controlando la liquidez y planificando subidas de tipos más rápidas. Por consiguiente, la incertidumbre en mercados se mantuvo en niveles elevados y provocó ajustes en valoración más significativos en las empresas de alto crecimiento y valoraciones elevadas, así como cierta rotación hacia las acciones tecnológicas de megacapitalización, que se consideran más defensivas.

Cabe recordar que la estrategia de Allianz Global Artificial Intelligence se centra más en identificar empresas que serán los próximos líderes de la innovación en IA, que tienden a encontrarse en las fases iniciales de sus trayectorias de crecimiento y oportunidades de mercado. Habrá periodos (como 2021, por ejemplo) en los que nuestra orientación favorable al crecimiento y más alejada de las empresas de megacapitalización que crearon sus negocios en ciclos de innovación tecnológica anteriores representará un handicap para la rentabilidad relativa. Sin embargo, estamos convencidos de que el perfil de compañías en el que invertimos representa atractivas oportunidades de crecimiento a largo plazo, con el consiguiente potencial de generar resultados superiores en un ciclo de mercado completo.

El Fondo¹ invierte en un amplio espectro de tecnologías y sectores que abrazan el poder disruptivo de la IA



Fuente: Allianz Global Investors. ¹ El fondo es Allianz Global Artificial Intelligence. ² Allianz Global Investors, 31 de diciembre de 2021. Las ponderaciones de subsectores adaptadas se muestran exclusivamente como información complementaria. La información anterior se proporciona exclusivamente para ilustrar la estrategia de inversión del Fondo; no se deberá considerar una recomendación ni asesoramiento de inversión para comprar o vender valores. No es posible garantizar que cualquiera de los valores mencionados en el presente documento vayan a continuar formando parte del Fondo en el momento en el que usted lo reciba. La rentabilidad de la estrategia no está garantizada y se pueden producir pérdidas.

* La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros.

Posiciones que más contribuyeron a la rentabilidad en 2021

- Moderna** Nuestra posición en la biotecnológica **Moderna**, realizó la mayor contribución a la rentabilidad relativa durante el año. Las acciones se dispararon cuando los casos de COVID-19 aumentaron en todo el mundo a consecuencia de la variante delta, altamente contagiosa. Esto generó nuevos debates sobre la posibilidad de administrar dosis de refuerzo, dado que los nuevos datos sugerían que la vacuna de Moderna seguía siendo una de las mejores armas de defensa frente al virus. Seguimos siendo optimistas con respecto a Moderna, dado que creemos que su plataforma tecnológica constituye un activo único, diferencial, que le permite comercializar fármacos más rápidamente y con unas tasas de efectividad superiores a las de sus competidores.
- Marvell Technology** Nuestra posición en **Marvell Technology**, el fabricante americano de chips de comunicaciones de banda ancha y almacenamiento de datos, también fue uno de los principales contribuidores en el ejercicio. Las acciones subieron después de que la empresa anunciase unos resultados mucho mejores de lo esperado y apuntase a que es probable que esta tendencia continúe en 2022. Los resultados de las principales divisiones de Marvell fueron sólidos, con nuevos ciclos de productos que impulsaron las ventas de los centros de datos e implementaciones de tecnología 5G que potenciaron la demanda de infraestructuras de los operadores. Seguimos confiando en la empresa dados sus buenos resultados incluso en un entorno con problemas de abastecimiento y su posición de liderazgo en los mercados de infraestructuras inalámbricas 5G y centros de datos en la nube.

Posiciones que más restaron rentabilidad en 2021

- Microsoft** Nuestra infraponderación en **Microsoft** fue lo que más lastró la rentabilidad en términos relativos. Esta *megacap* es la segunda con mayor ponderación en el índice de referencia y subió un +52% en 2021. Nuestro fondo Global Artificial Intelligence típicamente mantiene una exposición inferior al 30% en acciones de megacapitalización, prefiriendo centrarse en empresas de gran crecimiento de tamaño medio – grande en términos de capitalización.
- Roku** Nuestra posición en la plataforma de transmisión de vídeo **Roku** también fue uno de los principales detractores. Sus acciones experimentaron dificultades debido a lo que en nuestra opinión no son más que problemas a corto plazo: uno asociado al sentimiento inversor y el otro a factores de la cadena de suministro. Por lo que respecta al sentimiento, algunos inversores han considerado que Roku se benefició de forma excepcional durante la pandemia porque durante los confinamientos los consumidores veían más transmisiones de contenidos, de modo que la gradual reapertura de la vida social supondría un viento en contra. Es cierto que la televisión por internet (CTV) y las transmisiones en *streaming* se beneficiaron en cierto modo de las medidas de confinamiento, pero nosotros creemos que se trató de la aceleración de una tendencia mucho más amplia por parte de los consumidores de cambio de hábitos. Tendencia que no parece una moda pasajera y, actualmente, parece continuar consolidándose. Por lo que respecta a los problemas de la cadena de suministro, la empresa se ha resentido en cierto modo, puesto que sus socios fabricantes de televisores no han podido fabricar o entregar los volúmenes deseados. Por otra parte, también ha habido problemas de abastecimiento de los propios conectores de Roku que van acoplados al televisor. Por consiguiente, estos problemas podrían tener algunas repercusiones a corto plazo en el aumento de los suscriptores y los márgenes (debido a la subida de costes). En general, seguimos siendo optimistas con respecto a las acciones de Roku y creemos que la CTV es un mercado incipiente en el que Roku ocupa una posición de liderazgo.

Perspectivas para 2022

De cara a 2022, preveamos un sólido entorno económico con récord de ofertas de trabajo, balances saneados de los consumidores e inventarios reducidos de las empresas. Debido a la variante ómicron de la COVID-19 y los recientes cambios en materia de política monetaria, es posible que la volatilidad siga siendo elevada en los mercados de renta variable a corto plazo, aunque cabe esperar que esta tendencia se modere a medida que los inversores vayan ajustando sus expectativas en este entorno dinámico. Preveamos que los problemas de las cadenas de suministros se aliviarán con el paso de los meses y una recuperación continuada de la economía mundial ayudarán a moderar las presiones inflacionarias, lo que debería mantener bajo control los ajustes de las políticas monetarias y las previsiones de subidas de tipos. Esta siguiente fase del ciclo económico, tras la primera salida explosiva de la crisis, es típicamente un entorno favorable para el mercado de renta variable debido al aumento de la actividad económica y al potencial de revisiones al alza de beneficios, mientras que las valoraciones podrían contraerse ligeramente.



Las acciones de las empresas con perfiles de crecimiento a largo plazo se han llevado la peor parte de la volatilidad bajista recientemente, dado que el mercado aplica una tasa de descuento superior a su capacidad de generar beneficios futuros. Las valoraciones de muchas de estas empresas se están aproximando a niveles más normalizados, mientras que las estimaciones de beneficios e ingresos se han moderado desde los elevados niveles de principios de 2021. Nos hemos desprendido de algunas posiciones de alto crecimiento en las que los fundamentales de inversión se han visto deteriorados o cuestionados, y hemos elevado el listón para las nuevas adquisiciones, exigiendo un compromiso más claro hacia la rentabilidad. Nos esforzamos por mantener una cartera equilibrada en términos de crecimiento, valoración y calidad, pero, por encima de todo, seguimos centrándonos en la innovación. Las inversiones en IA siguen siendo una prioridad principal para empresas de muchas industrias y sectores en su intento de mejorar su posición competitiva y sus perspectivas de crecimiento.

Infraestructura de IA

Preveemos una demanda sólida vinculada al constante desarrollo de infraestructuras de IA en los próximos años. A medida que los avances en aprendizaje de la IA vayan consolidándose, la siguiente etapa tratará sobre las nuevas necesidades de procesamiento y almacenamiento de datos para desplegar la IA desde la nube a miles de millones de dispositivos periféricos. Seguimos pensando que la implantación global del 5G se acelerará a partir de ahora y que el mayor ancho de banda resultante permitirá recopilar más datos provenientes de miles de millones de dispositivos móviles y del IoT (internet de las cosas). Dentro de la infraestructura de IA, el sector de los semiconductores nos resulta particularmente atractivo. Los semiconductores están ayudando a acelerar el cambio en áreas como la seguridad y electrificación de los vehículos, las redes de energías sostenibles, la automatización industrial, la tecnología 5G y las infraestructuras en la nube. A medida que avanza la digitalización, se aprecia una corriente claramente positiva hacia el crecimiento del contenido en semiconductores por sistema en muchas áreas de actividad.



Aplicaciones de IA



Estamos observando cómo la IA se integra en un número creciente de aplicaciones y sistemas de software para ayudar a tomar decisiones más inteligentes. La IA está ayudando a impulsar mejores niveles de automatización y de recomendaciones, la toma de decisiones más rápida y ahorros significativos en costes. Preveemos que, a medida que avance la IA, el software y las aplicaciones ofrecerán servicios aún más personalizados gracias a una mayor comprensión del comportamiento y los patrones de búsqueda de los usuarios, lo que permitirá a las empresas ofrecer experiencias más centradas en las personas en tiempo real. Los asistentes inteligentes empezarán a pasar de interacciones pasivas a proactivas anticipándose a las necesidades del usuario en lugar de esperar instrucciones. La IA y el aprendizaje automático seguirán automatizando las tareas mundanas y los análisis complicados para que los empleados puedan dedicarse más plenamente a tareas creativas y estratégicas.

La reciente introducción de la computación cuántica en la nube podría propiciar grandes avances en IA y aprendizaje automático en los próximos años, a medida que los investigadores vayan diseñando nuevos algoritmos para explotar un poder de computación exponencialmente más rápido. Estamos empezando a ver que la IA forma parte de cada vez más aplicaciones, lo que podría crear oportunidades de mercado incluso mayores que en épocas anteriores de transformación de las Tecnologías de la Información.

Sectores que se benefician de la IA

Vemos que más empresas comienzan a recurrir a la IA para impulsar la innovación. Muchas de nuestras posiciones en cartera en los sectores de la automoción, el consumo, la atención sanitaria y las finanzas ya comienzan a experimentar las primeras ventajas de la IA, que les permiten presentar productos y servicios únicos que hacen que se sitúen a la cabeza de sus homólogos del sector. Esperamos que más sectores integren proyectos de IA en un número mayor de operaciones para acelerar su transformación digital. Creemos que las empresas seguirán adoptando tecnologías de inteligencia artificial, como el reconocimiento facial para la identificación y la detección del fraude, los vehículos autónomos y los robots para el transporte y la logística, la automatización de procesos mediante la robótica (RPA) y los trabajadores digitales virtuales para automatizar tareas de oficina repetitivas, el mantenimiento predictivo impulsado por el IoT (internet de las cosas) para minimizar los costes de mantenimiento y el tiempo de parada de los equipos, y la realidad aumentada y virtual (AR/VR) para crear experiencias y entretenimiento atractivos.



Tendencias de IA a las que prestar atención



IA para transformar el sector del transporte: Las tecnologías de IA y aprendizaje automático seguirán siendo un elemento fundamental para lograr avances en conducción autónoma. En este ámbito, los “robotaxis” o los “robots lanzadera” se perfilan como una solución importante para ayudar a reducir considerablemente los atascos, sobre todo en las ciudades. Dado que se prevé que la transición hacia los vehículos eléctricos se acelere en los próximos años debido a la nueva normativa sobre emisiones, tanto la electrificación como los vehículos autónomos que funcionan con IA probablemente serán decisivos para reducir las emisiones de carbono y el calentamiento global.



IA para conseguir una atención sanitaria más personalizada: Los avances basados en IA en el sector sanitario posibilitarán soluciones más personalizadas, de manera que la experiencia del paciente y su bienestar general se verán mejorados. La IA ya ha demostrado que puede mejorar la atención sanitaria al ser capaz de diagnosticar enfermedades concretas, a menudo con mayor precisión que los médicos humanos. La IA, el aprendizaje automático y sus poderosas capacidades predictivas también son capaces de aprender de los historiales de los pacientes, de la información genómica y de los datos de los pacientes en tiempo real para ofrecer experiencias aún más positivas y soluciones a largo plazo en forma de una medicina personalizada más eficaz en los próximos años.



IA para mejorar la comunicación y la detección de expresiones: La respuesta global a la pandemia de la COVID-19 propició que se acelerasen muchas iniciativas de transformación digital en empresas de todos los sectores, y creemos que esta tendencia continuará en paralelo con la recuperación de la economía mundial. A medida que empresas y consumidores vayan adoptando rápidamente las nuevas tecnologías digitales, prevemos un cambio permanente en su comportamiento hacia soluciones más automatizadas y basadas en inteligencia artificial. Estudios recientes apuntan a un incremento medio de 5 a 7 años en el tiempo en el que las empresas desarrollan productos mejorados mediante la digitalización. A medida que se digitaliza un mayor número de flujos de trabajo, aumentan las oportunidades de que la IA facilite unos niveles de automatización y mejoras en la productividad todavía mayores.



IA para optimizar las cadenas de suministro: La IA tiene un papel cada vez más relevante en las cadenas de suministro de todos los sectores. Gracias a la IA, las empresas están logrando automatizar muchos de los procesos en su cadena de valor. El potencial de mejorar ciertos aspectos de la producción industrial y la cadena de suministros mediante la IA se traduce en un impacto positivo de billones de dólares para multinacionales globales. Un ejemplo es la logística predictiva, en la que algoritmos de IA pueden manejar un volumen enorme de datos de las cadenas de suministro para anticipar tendencias de la demanda y tener preparados los productos para su envío incluso antes de que se realicen los pedidos. Esta aplicación de la IA y muchas otras dependen de hardware, semiconductores, sensores avanzados y software.



IA para ofrecer mejores soluciones financieras y seguridad: Las capacidades de IA posibilitan el desarrollo de soluciones financieras personalizadas de muy diversas maneras. Un ejemplo son los *robo-advisors* que utilizan la IA para llegar a la generación más joven de inversores o el uso de IA para evaluar la solvencia de los prestatarios. Empresas de todo el mundo también trabajan con ahínco para encontrar nuevas soluciones que permitan combatir y reducir la ciberdelincuencia. El uso de la IA y el aprendizaje automático para automatizar la detección de amenazas permite a las empresas responder a las ciberamenazas con mayor eficacia que con los sistemas tradicionales basados en software.



IA en el metaverso: El metaverso es la intersección digital entre las redes sociales, la realidad aumentada, la realidad virtual, los videojuegos, las compras, las criptomonedas y la realidad física. La realidad aumentada y virtual no son un requisito previo para las aplicaciones del metaverso —pero consiguen que las experiencias resulten más inmersivas—. A medida que vaya creciendo el metaverso, creará un entorno virtual compartido en el que las interacciones de los usuarios serán más multidimensionales de lo que la tecnología actual soporta. En lugar de limitarse a ver contenido digital, los usuarios del metaverso podrán sumergirse en un espacio en el que convergen el mundo digital y el físico. Por tanto, creemos que el metaverso podría beneficiarse de los futuros avances de la IA y potenciarlos.



Resumen

En general, seguimos pensando que nos encontramos en las primeras etapas de un cambio disruptivo a gran escala provocado por los avances en inteligencia artificial y su implementación. Creemos que esta transformación facilitará un crecimiento significativo de aquellas empresas sean capaces de aprovechar e impulsar el cambio en sus respectivos sectores. Aunque en ocasiones puede que el mercado cuestiona las bases de este crecimiento, prevemos que el efecto combinado de la disrupción que producirá la inteligencia artificial generará valor para los accionistas a largo plazo. A nuestro juicio, la selección de valores será fundamental para detectar y aprovechar las ventajas que ofrece esta oportunidad de inversión.

Los valores mencionados en este documento tienen únicamente carácter ilustrativo y no constituyen una recomendación o solicitud de compra o venta de ningún valor concreto. Estos valores no estarán necesariamente incluidos en la cartera en el momento de la publicación de este documento o en cualquier otra fecha posterior.

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 Global Artificial Intelligence 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 considerablemente incrementada. Es posible que la volatilidad de otras Clases de Participaciones/Acciones sea diferente. El rendimiento pasado no garantiza los resultados 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 sociedad de gestión puede decidir poner fin a las disposiciones previstas para la comercialización de sus organismos de inversión colectiva de conformidad con la normativa aplicable en materia de notificaciones. Las opiniones y los pareceres expresados en el presente documento, que están sujetos a cambio sin previo aviso, corresponden a las sociedades emisoras en el momento de la publicación. Los datos utilizados se han obtenido de diversas fuentes y se consideran correctos y fiables en el momento de la publicación. Las condiciones de cualquier oferta o contrato subyacente que se haya realizado o celebrado —o que se pueda realizar o celebrar— prevalecerán. 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, o en las oficinas de Allianz Global Investors GmbH, Sucursal en España en Serrano 49, 28001 Madrid, en las oficinas de cualquier distribuidor española, en el país de domicilio del fondo, Luxemburgo, o del emisor en la dirección abajo indicada o en regulatory.allianzgi.com. 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. El Resumen de los derechos de los inversores está disponible en inglés, francés, alemán, italiano y español en <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights> 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. No está permitida la duplicación, publicación o transmisión de su contenido, independientemente de la forma.