

# all angles.

Los inversores de éxito se centran en todas las perspectivas

PÓDCAST

## Descodificar el software: crecimiento, ventajas competitivas y el momento de la verdad de la IA

### Conclusiones principales

- **La creciente dispersión requiere un criterio selectivo:** Es probable que aumente la dispersión dentro del sector del software, por lo que será esencial tomar decisiones meditadas para desenvolverse con eficacia en este ámbito.
- **La importancia de las ventajas competitivas y del crecimiento:** Las empresas con fuertes ventajas competitivas y un enfoque claro tanto en la tasa como en la duración del crecimiento destacarán.
- **La IA es un disruptor estratégico:** La IA transformará diversos sectores, si bien el éxito radica en aprovechar los conjuntos de datos únicos e integrar la IA de manera eficaz, no solo en basarse en las ventajas de los operadores tradicionales.
- **Grandes oportunidades entre riesgos:** Aunque las empresas establecidas se enfrentan a algunos retos importantes, el potencial de crecimiento que ofrece el hecho de aprovechar de los presupuestos laborales supone una oportunidad con un gran potencial de transformación.

El sector del software está experimentando una profunda transformación. En el último episodio del pódcast All Angles, Matthew Doherty, líder del equipo del sector tecnológico y analista de software, analiza las fuerzas que están transformando el sector y qué aspecto deberían priorizar los inversores en este panorama en rápida evolución.

CON



**Sean Kenney**  
Codirector de distribución mundial



**Matthew Doherty**  
Analista de renta variable

## PÓDCAST

## Descodificar el software: crecimiento, ventajas competitivas y el momento de la verdad de la IA



### La dispersión de las acciones conlleva la necesidad de aplicar un criterio selectivo

La aparición de la IA generativa y agentiva ha introducido nuevos paradigmas en el futuro del trabajo, que tendrán implicaciones en el desarrollo y la implantación de software. Como consecuencia, las barreras de entrada en la industria del software han disminuido drásticamente, lo que ha provocado un incremento de la competencia y una mayor dispersión del rendimiento en todo el sector. Las tres principales inquietudes actuales de las empresas de software son el uso creciente de agentes autónomos, la necesidad de cambiar los modelos de precios y si la simple recopilación de datos seguirá respaldando los sistemas operativos actuales.

**Aplicación práctica:**

el sector se encuentra en un punto de inflexión que podría traer consigo una mayor dispersión del precio de las acciones, por lo que la exposición pasiva a los índices de software podría no ser ya suficiente. Creemos que las estrategias activas que hacen hincapié en la selectividad y el análisis fundamental profundo son esenciales para identificar oportunidades.

### La importancia de las ventajas competitivas y la duración del crecimiento

La IA agentiva plantea un gran interrogante: cuál es realmente la ventaja competitiva de una empresa. Este supone que las ventajas tradicionales —acceso al capital, facilidad de uso, ventaja por ser los primeros en llegar— están perdiendo relevancia. Todavía existen ciertas ventajas competitivas duraderas que son fundamentales en este momento, como los costes de cambio, la fuerza de la marca y los canales de distribución. También es igual de importante la duración del crecimiento, no solo su tasa.

**Aplicación práctica:**

centrarse en empresas con ventajas competitivas duraderas y trayectorias de crecimiento a largo plazo; evitar sobrevalorar los picos de crecimiento a corto plazo.

### Atributos que hay que buscar en las inversiones en software

Las grandes empresas de software se caracterizan por su poder de fijación de precios, mercados amplios y en crecimiento, una gestión sólida, un firme historial de desarrollo orgánico de productos y un crecimiento rentable. Encontrar puntos de inflexión en el crecimiento también determina el éxito de las empresas de software, por ejemplo, por medio de un nuevo ciclo de productos o cambios positivos en la gestión.

**Aplicación práctica:**

seleccionar empresas con una sólida «economía unitaria», claras ventajas competitivas y un perfil de beneficios a largo plazo infravalorado. La volatilidad de los múltiplos de los beneficios lleva a que la valoración por sí sola no sea un indicador muy fiable del atractivo de una acción de software.

EXCLUSIVAMENTE PARA USO DE INVERSORES INSTITUCIONALES Y PROFESIONALES



PÓDCAST

## Descodificar el software: crecimiento, ventajas competitivas y el momento de la verdad de la IA

**Aa.**

### La insolvencia representa un riesgo clave para las empresas establecidas.

Los grandes cambios tecnológicos han creado históricamente un riesgo de disrupción o insolvencia para las empresas que no son capaces de adaptarse. La actual oleada de cambios de la IA y la arquitectura técnica plantea riesgos similares. Las empresas consolidadas que carecen de la agilidad cultural, la visión estratégica o la flexibilidad técnica necesarias para dar un giro pueden quedarse atrás.

#### Aplicación práctica:

los inversores deben evaluar con espíritu crítico si una empresa puede superar la brecha entre los modelos tradicionales y las demandas futuras. Hay que buscar señales de transformación proactiva, tecnologías modernas y un liderazgo que acepte el cambio.

### La IA es un elemento disruptivo y acelerador para el sector

La IA está ampliando el mercado potencial total de las empresas de software al centrarse en los presupuestos laborales. Aunque las empresas consolidadas cuentan con ventajas en materia de datos y distribución, también se enfrentan al dilema del innovador debido a que los modelos de negocio existentes difieren, posiblemente, del modelo de trabajo futuro. Sin esta carga, las empresas emergentes pueden avanzar más rápido y desbancar a los operadores establecidos.

#### Aplicación práctica:

Evaluar si las empresas consolidadas cuentan con la flexibilidad arquitectónica y la visión estratégica necesarias para integrar eficazmente la IA. Supervisar las empresas emergentes dedicadas exclusivamente a la IA y su impacto en la cuota de mercado.

### Conclusión

Las oportunidades en el sector del software están evolucionando, pero también lo están haciendo los riesgos. Para las empresas de software existentes, con independencia de su tamaño, la antigüedad no será suficiente. La oportunidad de los inversores reside en identificar aquellas empresas que pueden adaptarse, innovar y liderar en un panorama cada vez más marcado por la IA y los modelos de negocio cambiantes. Este es el momento de ser selectivo, ya que es probable que la dispersión entre ganadores y perdedores no haga más que aumentar.

## Invertir en la industria farmacéutica y el impacto transformador de la IA



Las opiniones expresadas en este informe pertenecen a MFS y pueden variar en cualquier momento. Estas opiniones no deben interpretarse como asesoramiento de inversión, recomendaciones sobre títulos-valores ni como indicación de intención de negociación en relación con cualquier producto de inversión de MFS.

Distribuido por: **EE. UU.** – MFS Institutional Advisors, Inc. («MFS»), MFS Investment Management y MFS Fund Distributors, Inc., Miembro de SIPC; **América Latina** – MFS International Ltd.; Canadá – MFS Investment Management Canada Limited. **Nota para los lectores del Reino Unido y Suiza:** Publicado en el Reino Unido y Suiza por MFS International (U.K.) Limited («MIL UK»), sociedad de responsabilidad limitada registrada en Inglaterra y Gales con el número 03062718, cuyo negocio de inversión está autorizado y supervisado en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA). MIL UK, filial indirecta de MFS®, tiene su domicilio social en One Carter Lane, Londres, EC4V 5ER; **Nota para los lectores de Europa (con la excepción del Reino Unido y Suiza):** Publicado en Europa por MFS Investment Management (Lux) S.à r.l. (MFS Lux), sociedad autorizada en virtud de la legislación luxemburguesa como sociedad gestora de fondos domiciliados en Luxemburgo. La sociedad ofrece productos y servicios de inversión a inversores institucionales y tiene su domicilio social como sociedad limitada en 4 Rue Albert Borschette, Luxemburgo L-1246. Tel.: 352 2826 12800. Este material no debe ser transmitido o distribuido a personas que no sean inversores profesionales (según lo autoricen las normativas locales) y no debe considerarse fiable ni distribuirse a personas cuando dicha consideración o distribución contravenga la normativa local. **Singapur** – MFS International Singapore Pte. Ltd. (CRN 201228809M); **Australia/Nueva Zelanda** – MFS International Australia Pty Ltd («MFS Australia») (ABN 68 607 579 537) posee una licencia de servicios financieros de Australia (número 485343). MFS Australia está regulada por la Comisión de Valores e Inversiones de Australia; **Hong Kong** – MFS International (Hong Kong) Limited («MIL HK»), una sociedad de responsabilidad limitada autorizada y regulada por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong (la «SFC»). MIL HK está autorizada para realizar operaciones con valores y actividades reguladas de gestión de activos y puede ofrecer determinados servicios de inversión a «inversores profesionales», según se definen en la Ordenanza de Valores y Futuros («SFO»). **Para inversores profesionales en China** – MFS Financial Management Consulting (Shanghai) Co., Ltd. 2801-12, 28th Floor, 100 Century Avenue, Shanghai World Financial Center, Shanghai Pilot Free Trade Zone, 200120, China, una sociedad de responsabilidad limitada china registrada para ofrecer servicios de asesoramiento de gestión financiera. **Japón** – MFS Investment Management K.K. está registrada como Operador de Negocios de Instrumentos Financieros ante el Kanto Local Finance Bureau (FIBO) con el n.º 312, miembro de la Investment Trust Association y de la Investment Advisers Association, Japón. Dado que las comisiones a cargo de los inversores varían en función de circunstancias tales como los productos, los servicios, el periodo de inversión y las condiciones del mercado, el importe total y los métodos de cálculo no pueden revelarse por adelantado. Todas las inversiones implican riesgos, incluidas las fluctuaciones del mercado, y los inversores pueden perder el capital invertido. Los inversores deben obtener y leer cuidadosamente el folleto y/o el documento establecido en el artículo 37-3 de la Ley de Instrumentos Financieros y Bolsas de Valores antes de realizar cualquier inversión. **Para los lectores de Arabia Saudí, Kuwait, Omán y EAU (con la excepción del Centro Financiero Internacional de Dubái (DIFC) y el Centro Financiero Internacional de Abu Dabi (ADGM)). En Catar, esta información se dirige estrictamente a inversores sofisticados y personas con elevados patrimonios. En Baréin, dicha información se dirige exclusiva a instituciones sofisticadas: La información contenida en este documento se dirige estrictamente a inversores profesionales.** La información contenida en el presente documento no constituye una oferta, invitación o propuesta de oferta, recomendación de solicitud u opinión u orientación sobre un producto, servicio y/o estrategia financiera, y debe interpretarse como tales. Aunque se ha puesto el máximo esmero a la hora de garantizar la exactitud de la información contenida en el presente documento, no se asume responsabilidad alguna por los errores, las equivocaciones o las omisiones que pudiera contener, ni por las medidas que se adopten sobre la base de dicha información. Solo podrá reproducir, difundir y utilizar este documento (o cualquier parte de él) con el consentimiento de MFS International U.K. Ltd (en adelante «MIL UK»). La información incluida en el presente documento se ofrece exclusivamente con fines informativos. No está destinada al público en general, y no debe ser distribuirse al público general ni ser utilizada por este. La información contenida en el presente documento puede contener afirmaciones que no revisten un carácter puramente histórico, sino que son «afirmaciones con vistas a futuro». Se trata, entre otras cosas, de proyecciones, previsiones o estimaciones de ingresos. Estas declaraciones prospectivas se fundamentan en determinados supuestos, algunos de los cuales se describen en otros documentos o materiales pertinentes. Si no entiende el contenido de este documento, deberá consultar a un asesor financiero autorizado. Tenga en cuenta que cualquier material enviado por el distribuidor (MIL UK) ha sido enviado electrónicamente desde el extranjero. **Sudáfrica** – El presente documento y la información en él contenida no constituyen ni pretenden constituir una oferta pública de valores en Sudáfrica, por lo que no deberán interpretarse como tal. El presente documento no está concebido para su distribución generalizada al público en Sudáfrica. Este documento no ha recibido la aprobación de la Financial Sector Conduct Authority ni MFS International (U.K.) Limited ni sus fondos están registrados para la venta pública en Sudáfrica.