



**Diego Revuelta Zurita**, *Productos y Servicios de Inversión GVC Gaesco*

## ¿En qué consiste la inversión temática?

La **inversión temática** consiste en invertir en sectores o **compañías** que a través de su **negocio o actividad** generen un **impacto** de manera duradera y a largo plazo en las **megatendencias transformadoras** que experimentan la sociedad y la economía.

Es importante distinguir entre **inversión temática** y la **inversión sectorial**. Normalmente, en el caso de la primera, se invertirá, sin límites geográficos, en distintos sectores y empresas que estén relacionados con la temática en cuestión mientras que, en el caso de la segunda, se invertirá específicamente en un sector concreto.

## Ventajas e inconvenientes

Una de las principales **ventajas** es que el inversor estará invirtiendo su **capital en más de un sector o región** que estén **relacionados** con la **temática** elegida por su **potencial a largo plazo**, lo cual le ayuda a diversificar su cartera.

Otra de las ventajas para el **inversor** es que a través de la **inversión temática tiene una “narrativa”** a la que destina su dinero, **contribuye** con su capital a las **tendencias** que **cambiarán** la forma en la que vive y trabaja la **sociedad y la economía a nivel global**.

Por otro lado, también existen **ciertos inconvenientes/riesgos** de acudir a la inversión temática. Uno de ellos es que este tipo de vehículos de inversión están **influenciados por las “modas”** o cómo se perciba desde el público inversor las tendencias en las que se invierte, **puediendo influir** esto en los **flujos de entrada** de los fondos temáticos.

En parte a raíz de lo anterior, otro de los riesgos de los vehículos de inversión temáticos es que suelen ser **más volátiles** que los que tienen un **enfoque más tradicional por geografías o globales**. Al final no dejan de ser empresas en su mayoría de pequeña y mediana capitalización en crecimiento que con el producto o servicio novedoso que ofrecen tratan de modificar sus catalizadores de ingresos al mismo tiempo que buscan influir en cambios estructurales que provoquen un impacto en numerosos sectores.

## Principales Megatendencias

En GVC Gaesco identificamos cuatro megatendencias transformadoras globales en las que se puede invertir a través de distintas temáticas:

### Avances tecnológicos

La disrupción tecnológica que se puede observar en muchos campos está y va a **transformar** por completo muchos **aspectos de la vida** tal y como los conocemos, más aún tras la pandemia sufrida a nivel mundial, y esto ha generado **tendencias que serán clave en el futuro**. “Se prevé la comercialización de 125.000 millones de dispositivos conectados a Internet de aquí a 2030, frente a los 17.000 millones de 2017”:

- Inteligencia artificial
- Nuevos medios de pago
- Digitalización y conectividad
- Innovación sanitaria
- Transporte

## Cambios demográficos y sociales

Una **mayor esperanza de vida**, las necesidades que surgen de ello y de los cambios sociales producidos **revolucionarán servicios** como la salud, las finanzas, hábitos de consumo y el entramado urbanístico. “Se prevé que en 2030 se produzca un aumento del 45% del segmento de población mayor de 60 años”:

- Envejecimiento de la población
- Nutrición
- Urbanización de las ciudades
- Servicios financieros

## Economía circular y desarrollo sostenible

La necesidad de transformar las **fuentes de energía** y optimizar los **recursos escasos** de los que se disponen en la actualidad para promover un **futuro limpio y verde** impulsará ciertas tendencias de una manera significativa. “Se prevé que el 50% de la energía mundial provenga de fuentes solares y eólicas en 2050, frente al 7% de 2015”:

- Cambio climático
- Optimización de recursos (agua, reciclaje)
- Transición energética
- Nuevos materiales

## Patrimonio emergente

Las **economías emergentes** están cobrando cada vez más importancia en el panorama mundial, con una **población en auge** que tiene un **mayor poder adquisitivo** y **demandas servicios** acorde a ello siendo el potencial de crecimiento muy atractivo. “En 2050, de las 7 grandes economías que habrá, hay datos que sugieren que 6 serán actuales emergentes”:

- Nuevas clases medias
- Consumo y demanda interna emergente
- Mayor preocupación por la salud

## Utilidad en las carteras

A la hora de **construir una cartera**, está demostrado que **destinar** una pequeña parte del capital a **renta variable temática** puede tener una serie de **beneficios** para el inversor aplicando un **enfoque “Core - Satélite”** que de otra forma serían difíciles de conseguir.

Este método consiste en dividir la cartera en dos partes. Una **“Core”** que agrupará la mayoría del capital y seguirá un **enfoque tradicional de asignación de activos** con renta fija y renta variable estando esta parte más ligada a los mercados. Y una parte **“Satélite”** que representará la parte restante del capital y seguirá una estrategia distinta más **enfocada al largo plazo** con el objetivo de tener una **rentabilidad superior** y, sobre todo, **descorrelacionar del mercado** y el ciclo económico aportando **diversificación** a la cartera.

## Correlación entre las diferentes temáticas

Además del efecto diversificador que aporta de por sí la parte de inversión temática a la cartera, también **es importante** mirar la **correlación** que pueda existir **entre las diferentes temáticas** para construir una cartera lo más equilibrada posible (cuánto más baja sea, mejor).

Temáticas	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
1 Inteligencia Artificial	1,00															
2 Nuevos medios de pago	0,75	1,00														
3 Digitalización y conectividad	0,85	0,87	1,00													
4 Innovación sanitaria	0,81	0,69	0,69	1,00												
5 Transporte	0,80	0,89	0,85	0,67	1,00											
6 Envejecimiento de la población	0,71	0,90	0,74	0,68	0,88	1,00										
7 Nutrición	0,64	0,87	0,83	0,49	0,87	0,86	1,00									
8 Urbanización de las ciudades	0,75	0,94	0,86	0,57	0,90	0,88	0,94	1,00								
9 Servicios financieros	0,62	0,92	0,77	0,48	0,87	0,84	0,84	0,90	1,00							
10 Cambio climático	0,73	0,91	0,83	0,55	0,92	0,88	0,94	0,96	0,90	1,00						
11 Optimización de los recursos (agua, reciclaje)	0,59	0,85	0,73	0,44	0,85	0,83	0,88	0,91	0,88	0,93	1,00					
12 Transición energética	0,82	0,84	0,82	0,69	0,94	0,84	0,84	0,89	0,81	0,91	0,82	1,00				
13 Nuevos materiales	0,67	0,89	0,79	0,59	0,95	0,87	0,85	0,88	0,91	0,92	0,90	0,90	1,00			
14 Nuevas clases medias en países emergentes	0,68	0,68	0,77	0,63	0,79	0,72	0,66	0,64	0,71	0,70	0,66	0,77	0,78	1,00		
15 Consumo y demanda interna emergente	0,51	0,37	0,61	0,49	0,46	0,32	0,37	0,32	0,39	0,33	0,29	0,42	0,41	0,77	1,00	
16 Preocupación por la salud en Asia	0,57	0,46	0,61	0,59	0,41	0,38	0,41	0,48	0,35	0,41	0,33	0,48	0,39	0,54	0,62	1,00

Matriz de correlaciones de la rentabilidad mensual de las temáticas entre sí, estando cada una de ellas representada por un fondo temático referente.

Fechas: 01/09/2019 al 31/8/2021.

Fuente: Morningstar Direct y elaboración propia.

En la [plataforma de Fondos de GVC Gaesco](#) podrá encontrar el fondo temático que mejor se adapte a su perfil entre los fondos de nuestra gestora GVC Gaesco Gestión y otras 137 de las principales gestoras internacionales. Puede consultarlos directamente a través de nuestra sección de fondos temáticos.

## [CONOZCA NUESTROS FONDOS](#)

información respecto a rentabilidades históricas obtenidas con anterioridad a un cambio sustancial de la política de inversión de la IIC, series de rentabilidades históricas anualizadas, detalle de los riesgos asociados a la inversión en IIC, .... Los fondos de inversión implican determinados riesgos (de mercado, de crédito, de liquidez, de divisa, de tipo de interés, etc.), todos ellos detallados en el Folleto y en el documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI). La naturaleza y el alcance de los riesgos dependerán del tipo de fondo, de sus características individuales, de la divisa y de los activos en los que se invierta el patrimonio del mismo. En consecuencia, la elección entre los distintos tipos de fondos debe hacerse teniendo en cuenta el deseo y la capacidad de asumir riesgos del inversor, así como sus expectativas de rentabilidad y su horizonte temporal de inversión.

La información contenida en el site tiene finalidad meramente ilustrativa y no constituye ni una oferta de productos y servicios, ni una recomendación u oferta de compra o de venta de valores ni de ningún otro producto de inversión, ni un elemento contractual. Tampoco supone asesoramiento legal, fiscal, ni de otra clase y su contenido no debe servir al usuario para tomar decisiones o realizar inversiones. Los fondos de inversión pueden ser productos de riesgo elevado y que no resultan adecuados para todos los clientes, por consiguiente, no pretende inducir al usuario a operaciones inadecuadas mediante la puesta a su disposición de servicios o accesos a operaciones y mercados que no responden a su perfil de riesgo. Las rentabilidades pasadas no garantizan en modo alguno los resultados futuros. La tributación de los rendimientos obtenidos por partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal y puede variar en el futuro.

Síguenos: