

Comunicación de marketing. Exclusivamente para inversores profesionales.

ESTUDIO 2025 | INVERSIÓN TEMÁTICA

Evolución de las tendencias y preferencias de los inversores



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

El inversor sostenible para un mundo en evolución



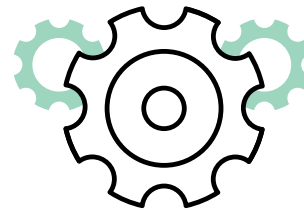
INTRODUCCIÓN

Desde 2020, nuestro Estudio sobre Inversión Temática ha analizado el nivel de confianza de los inversores y las tendencias vigentes en el ámbito de la inversión temática. Entrevistamos a un grupo diverso de profesionales de la inversión de todo el mundo para analizar la evolución de las motivaciones y las expectativas que configuran este enfoque de inversión orientado al futuro.

La edición de 2025, basada en las entrevistas realizadas a 180 inversores institucionales y distribuidores entre febrero y abril de este año, revela una serie de cambios con respecto a ediciones anteriores. Si bien se ha producido un ligero reajuste en el grado de compromiso de los inversores con la inversión temática, la convicción subyacente en la importancia de las estrategias temáticas mantiene su solidez, sobre todo en el largo plazo. A continuación, ofrecemos un resumen de las principales conclusiones del estudio, entre las que destacan las notables divergencias regionales, la creciente popularidad de los mercados privados y las temáticas que más interesan a los

inversores, con la innovación en cabeza, especialmente en el ámbito de la inteligencia artificial. El mercado se enfrenta a un contexto de cambio en materia económica y normativa, y el estudio revela cómo se están posicionando los inversores para el futuro.

Si bien se ha producido un ligero reajuste en el grado de compromiso de los inversores con la inversión temática, la convicción subyacente en la importancia de las estrategias temáticas mantiene su solidez





Steven Billiet
Responsable Global
de Distribución

“ Ante un entorno marcado por la volatilidad y la incertidumbre, la inversión temática se está consolidando como una herramienta potente para aprovechar las fuerzas estructurales que están redefiniendo la economía global





FUERTE GRADO DE FAMILIARIDAD CON LA INVERSIÓN TEMÁTICA

Aunque el interés general por la inversión temática ha disminuido ligeramente, del **56% de los inversores en 2020** al **49% en 2025**, los distribuidores siguen mostrando un sólido compromiso. El interés de los inversores institucionales por la inversión temática, especialmente en Norteamérica, ha disminuido.



Familiaridad con la inversión temática

88%

El **88%** de **todos los inversores** están familiarizados con la inversión temática

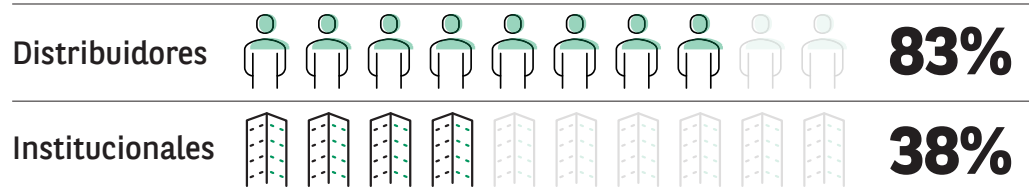
95%

El **95%** de **los distribuidores** se consideran familiarizados con este tipo de inversión, lo que pone de manifiesto la adopción generalizada de las estrategias temáticas



LOS DISTRIBUIDORES MANTIENEN SU COMPROMISO

Porcentaje de distribuidores y de inversores institucionales que invierten o tienen previsto hacerlo



Los **distribuidores** han mantenido el interés por las estrategias temáticas.

El **71%** ha invertido en estas estrategias en 2025, frente al **70%** de 2024.

El porcentaje de **inversores institucionales** que invierten en estrategias temáticas ha caído del **42%** en 2024 al

31% en 2025, volviendo así a situarse en los niveles de 2023. Este retroceso resultó especialmente acusado entre los inversores norteamericanos.



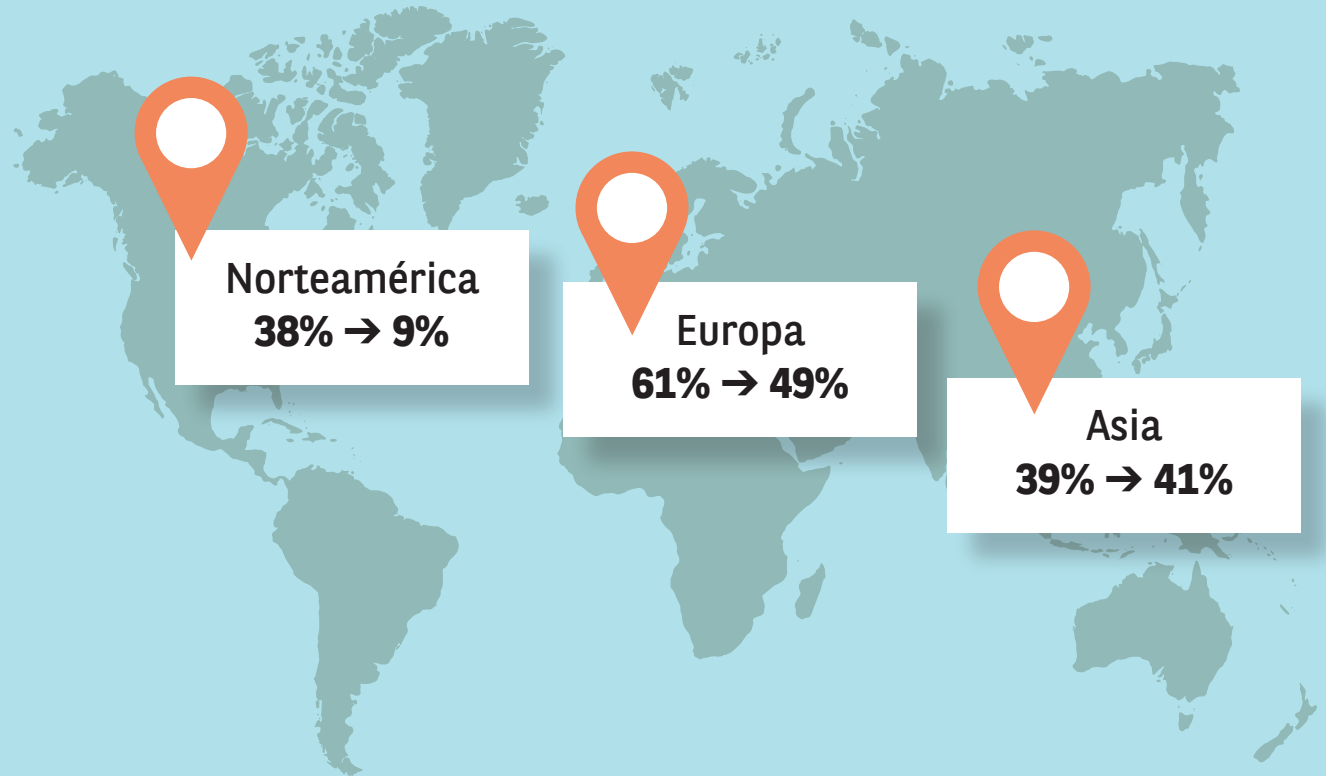
PARTICIPANTES

Número de participantes: 180

Cobertura: grupo bien diversificado de inversores procedentes de **Europa, Asia y Norteamérica** similar al de años anteriores, con una ligera infrarrepresentación de distribuidores de Norteamérica.

Destaca el retroceso registrado en el mercado norteamericano, pero **Asia mantiene su solidez**, con un ligero crecimiento y un mayor compromiso con las temáticas relacionadas con la innovación. En Europa, el interés por la inversión temática se sitúa algo por encima de los niveles registrados en 2020.

Compromiso con la inversión temática por región, de 2024 a 2025





CRECIMIENTO DE LOS MERCADOS PRIVADOS

Una de las principales conclusiones del estudio apunta a la creciente importancia de los mercados privados. En general, la exposición de los **mercados privados** a la inversión temática es ya comparable a la de la renta variable activa, sobre todo entre los inversores institucionales de Europa y Norteamérica. Los inversores asiáticos mantienen un enfoque tradicional.

En total, el 71% de los inversores en los mercados privados invierten en estrategias temáticas

71%

Demanda por la inversión temática

- ▶ **Distribuidores:** el **95%** sigue prefiriendo la renta variable activa
- ▶ **Institucionales:** el **76%** cuenta con posiciones temáticas a través de los mercados privados

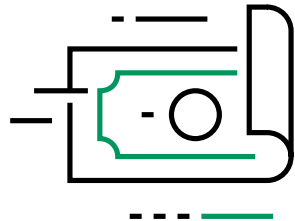
76%

95%

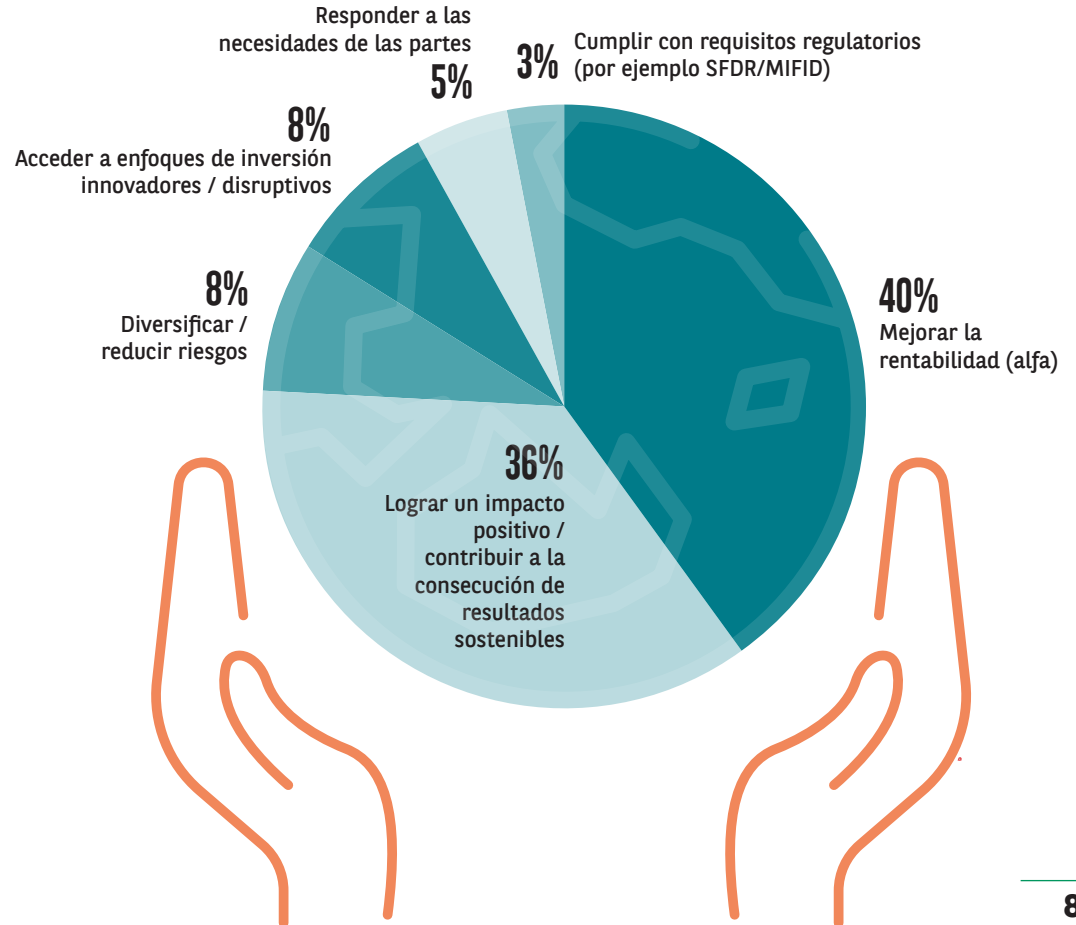


LA RENTABILIDAD SE IMPONE AL IMPACTO COMO PRINCIPAL MOTIVACIÓN

Frente a los resultados de años anteriores, **la rentabilidad de la inversión es el principal objetivo** de los inversores que invierten en estrategias temáticas. La posibilidad de generar un impacto positivo y de contribuir a la consecución de resultados sostenibles ha pasado a ocupar el segundo puesto.



Principal motivación para invertir en estrategias temáticas





Principal motivación para invertir en estrategias temáticas

	Europa	Asia	Norteamérica
Mejorar la rentabilidad (alfa)	34%	39%	73%
Lograr un impacto positivo / contribuir a la consecución de resultados sostenibles	42%	32%	7%
Diversificar / reducir riesgos	7%	10%	13%
Acceder a enfoques de inversión innovadores / disruptivos	8%	10%	7%
Responder a las necesidades de las partes interesadas	5%	6%	0%
Cumplir con requisitos regulatorios (por ejemplo SFDR/MIFID)	2%	3%	0%

El **73%**

de los inversores **norteamericanos** señalaron la mejora de la rentabilidad como la principal motivación para invertir en estrategias temáticas



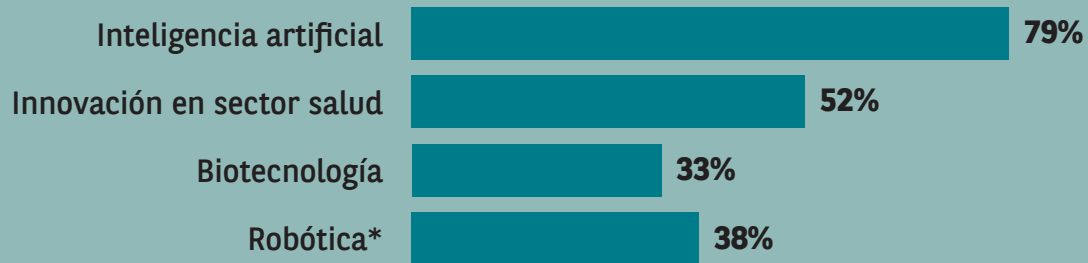


DOMINIO DE LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL

La **inteligencia artificial** es, con mucha diferencia, la temática más popular de innovación y disrupción. El **79%** de los inversores de todo el mundo la identificaron como prioritaria en 2025, frente al **20%** que la mencionaron en 2023.

Además del fuerte repunte que ha registrado la inteligencia artificial, hay otras temáticas de innovación por las que los inversores continúan mostrando un gran interés:

Preferencias en temáticas de innovación y disrupción



*Fundamentalmente entre los distribuidores

Fuente: BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Corporate & Institutional Banking, Coalition Greenwich

Desglose de preferencias entre temáticas de innovación y disrupción

	Europa	Asia	Norteamérica
Inteligencia Artificial	33%	61%	36%
Innovación en sector salud	12%	11%	14%
Biología	12%	7%	7%
Robótica	10%	4%	7%
Seguridad y protección	3%	0	0
Innovación en el consumo	11%	7%	7%
Ciudades inteligentes	5%	4%	14%
Block chain	8%	7%	14%

El **61%** de los encuestados en Asia señalaron la **inteligencia artificial** como la temática principal, frente al 36% en Norteamérica y el 31% en Europa



Pamela Hegarty

Gestora, Estrategia
Disruptive Technology

“ La inteligencia artificial se está consolidando como una tecnología clave en la transformación digital. A pesar del riesgo de comportamientos de inversión cíclicos, la reducción de costes favorecerá una adopción más amplia. Creemos que todavía estamos en las primeras fases de esta gran tendencia ”



Jon Stephenson

Gestor,
Estrategia
Health Care Innovators

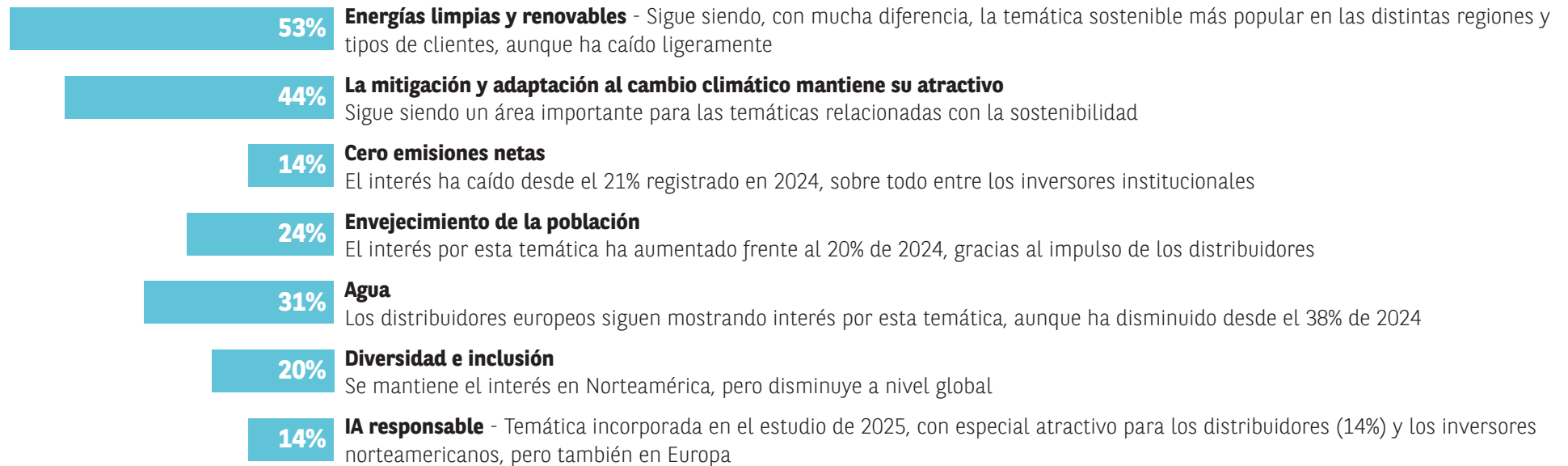
“ La sanidad es uno de los sectores más innovadores. Esto es especialmente evidente en la biotecnología, donde los avances en la capacidad de computación permiten analizar el código genético y descubrir nuevos objetivos terapéuticos para el desarrollo de medicamentos. También en la tecnología médica, con la miniaturización, automatización y robótica transformando los resultados quirúrgicos a gran velocidad ”



CAMBIO RADICAL

En lo que respecta a las temáticas relacionadas con la sostenibilidad, las preferencias de los inversores están evolucionando, desde la adecuación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible en sentido amplio hacia temáticas más concretas y prácticas.

Evolución del interés por temáticas relacionadas con la sostenibilidad de año en año





Jane Ambachtsheer
Directora Global de
Sostenibilidad

“ Es alentador ver como la energía renovable y limpia sigue siendo el tema de sostenibilidad más popular este año, mientras que el cambio climático y la adaptación también mantienen su relevancia. Este interés es tan necesario como oportuno, dadas las carencias en la financiación climática ”

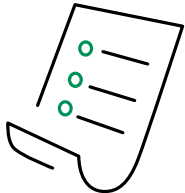


FACTORES NORMATIVOS Y EXPECTATIVAS FUTURAS

El contexto normativo sigue siendo un aspecto muy importante para los inversores temáticos.



Clasificación SFDR: es el factor normativo más importante a la hora de seleccionar estrategias temáticas, sobre todo entre los inversores europeos.



Obligación fiduciaria: es el factor más importante en Norteamérica, lo que refleja el marco jurídico y normativo propio de la región.

Perspectivas de crecimiento

El **33%** de los inversores espera obtener ganancias a corto plazo

El **81%** sigue confiando en el valor a largo plazo de las estrategias temáticas

De cara al futuro, se prevé que la inversión en renta variable **temática registre** un importante crecimiento, seguida de cerca por los **mercados privados**.



Edward Lees
Gestor,
Estrategia Energy Transition

“ Este año viene acompañado por una mayor claridad en torno a las políticas medioambientales, un aumento del gasto en infraestructuras y un enfoque renovado en redes eléctricas y recursos energéticos. Todo ello crea un entorno favorable para acelerar la transición energética ”

Los inversores sitúan a BNP Paribas Asset Management entre las tres principales gestoras del mundo y como la primera de Asia en inversión temática.

Si deseas obtener más información sobre las conclusiones del estudio o sobre nuestra gama de estrategias temáticas, puedes ponerte en contacto con el equipo de ventas de BNP Paribas Asset Management o visitar bnpparibas-am.com/es-es/

Fuente: BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Corporate & Institutional Banking, Coalition Greenwich. Coalition Greenwich ha realizado las entrevistas para el Estudio 2025 sobre inversión temática a 180 inversores de todo el mundo entre febrero y abril de 2025.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, en adelante, «la sociedad gestora de inversiones», es una sociedad por acciones simplificada con domicilio social sito en 1 Boulevard Haussmann 75009 París, Francia, inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 319 378 832 y registrada ante la «Autorité des marchés financiers» con el número GP 96002.

El presente documento ha sido elaborado y publicado por la sociedad gestora de inversiones. Contiene opiniones y datos estadísticos que se consideran legítimos y correctos en el día de su publicación de acuerdo con el contexto económico y financiero de ese momento. El presente documento no constituye asesoramiento de inversión ni forma parte de ninguna oferta o invitación para suscribir o comprar instrumentos financieros, ni servirá de

base, en todo o en parte, de ningún contrato o compromiso de ningún tipo.

El presente documento se proporciona sin conocer la situación de los inversores. Antes de proceder a una suscripción, los inversores deberán comprobar en qué países están registrados y autorizados para la venta al público los instrumentos financieros a los que se refiere el presente documento. En particular, los instrumentos financieros no pueden ofrecerse o venderse al público en Estados Unidos. Los inversores interesados en realizar una suscripción deben leer detenidamente el folleto y el documento de datos fundamentales (KID) más recientes autorizados por la autoridad reguladora. Estos documentos están disponibles en el idioma del país en el que dichos instrumentos financieros estén autorizados para su distribución y en inglés, según corresponda, en la siguiente dirección, en el apartado «Nuestros fondos»: <https://www.bnpparibas-am.com/>

Se recomienda a los inversores que consulten los informes financieros más recientes, también disponibles en el sitio web. Los inversores deben consultar a sus propios asesores jurídicos o fiscales antes de invertir. Dado que existen riesgos económicos y de mercado, no se puede ofrecer la garantía de que los instrumentos financieros alcanzarán sus objetivos de inversión. Su valor puede incrementarse o disminuir. En particular, las variaciones de los tipos de cambio de las divisas pueden afectar al valor de una inversión. La rentabilidad se indica una vez descontadas las comisiones de gestión y se calcula empleando rentabilidades globales que tienen en cuenta el tiempo, con dividendos netos y reinversión de intereses, y no incluye comisiones de suscripción y/o reembolso, comisiones de tipos de cambio ni impuestos. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de los resultados futuros.

Podrá obtener esta información en la siguiente dirección:

www.bnpparibas-am.fr/investisseur-professionnel/synthese-des-droits-des-investisseurs, un resumen de los derechos del inversor en francés. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe podrá decidir poner fin a las modalidades de comercialización de sus organismos de inversión colectiva/instrumentos financieros, en los casos previstos por la normativa aplicable.

La expresión «El inversor sostenible para un mundo en evolución» refleja el objetivo de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe de integrar el desarrollo sostenible en sus actividades, aunque no todos los fondos gestionados por BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe están clasificados como artículo 8 o 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»). Para obtener más información consulte la dirección www.bnpparibas-am.com/en/sustainability.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

El inversor sostenible para un mundo en evolución