

# Fondos de renta variable: enfoque geográfico

1

## Definición y características

Los fondos de renta variable son aquellos que invierten la mayor parte de su patrimonio (al menos el 75%) en acciones o activos de renta variable. En comparación con los fondos de renta fija, tienen un mayor riesgo (mayor volatilidad), pero a cambio ofrecen una mayor probabilidad de obtener rentabilidades superiores. Pueden clasificarse de acuerdo a distintos criterios:

- Enfoque geográfico.
- Enfoque de estilo de inversión.
- Enfoque temático.

En esta ficha nos centraremos en el **enfoque geográfico**.

2

## Enfoque geográfico

- **Global:** invertir en fondos de renta variable global es hacerlo en acciones de las principales empresas en los principales mercados del mundo. Este tipo de inversión aporta diversificación a una cartera, lo que implica menor volatilidad que invertir directamente en una región de manera aislada. La evolución de estos fondos está más ligada a la evolución de la economía mundial, tanto positiva como negativamente. Al invertir en un elevado número de mercados, la inversión de la cartera del fondo se realiza en distintas divisas, por lo que el inversor tiene riesgo de tipo de cambio. Además, el valor liquidativo del fondo suele estar denominado, principalmente, en euros o en dólares, de modo que las inversiones de la cartera se convierten diariamente a una de estas divisas.

La inversión en renta variable global es una aproximación a la inversión en el índice MSCI World, por lo que la composición del fondo suele tener en torno a un 60% en RV USA, un 25% en RV Europa, un 10% en RV Japón y el resto en Emergentes, aunque esta composición puede variar.



- **USA:** Invertir en fondos de renta variable de Estados Unidos es hacerlo en acciones de empresas cotizadas en el mayor mercado del mundo.

Ofrecen al inversor un universo de acciones mucho más grande y variado que en cualquier otro país, lo que permite una diversificación sectorial mayor que en otros mercados y permiten tener, entre otras, una exposición superior en el sector tecnológico (poco representado, por ejemplo, en los fondos de renta variable europea). Los fondos suelen estar denominados en dólares o en euros (con riesgo de divisa abierto o cubierto).



- **Europa:** Invertir en fondos de renta variable europeos es hacerlo en acciones cotizadas en los principales mercados europeos. Dentro de estos fondos se pueden distinguir, principalmente, entre:

- Fondos R.V Zona Euro: como mínimo, el 60% de su exposición a renta variable será en empresas cotizadas en países de la zona euro.

- Fondos R.V Europa: el 75% de su cartera de renta variable pertenecerá a valores cotizados en Europa (incluidos Reino Unido, Suiza, Dinamarca...). Suelen estar denominados en euros (con riesgo de divisa abierto en el caso de la libra, el franco suizo y la corona danesa).



- **Japón:** Invertir en fondos de renta variable japoneses es hacerlo en acciones de empresas cotizadas en el mercado japonés. Suelen estar denominados en yenes o en euros (con riesgo de divisa abierto o cubierto).

- **Emergentes:** Invertir en fondos de renta variable emergente es hacerlo en acciones de empresas cotizadas en los principales países emergentes, como Brasil, Rusia, India, China, Corea...

Estos fondos conllevan un riesgo mayor en relación con los mercados desarrollados debido a las mayores fluctuaciones que se dan en los mercados de países emergentes ya que son muy dependientes del capital extranjero y la liquidez de los mismos es menor. Además, al tener exposición a distintos países emergentes a nivel mundial, la inversión de la cartera del fondo se realiza en diversas divisas, por lo que el inversor tiene riesgo de tipo de cambio. El valor liquidativo del fondo suele estar denominados en dólares aunque puede estar en euros, de modo que las inversiones de la cartera se convierten diariamente a una de estas divisas.