

Fons de renda variable: enfocament geogràfic

1

Definició i característiques

Els fons de renda variable són aquells que inverteixen la major part del seu patrimoni (almenys el 75%) en accions o actius de renda variable. En comparació amb els fons de renda fixa, tenen un risc més gran (més volatilitat), però a canvi ofereixen una probabilitat més alta d'obtenir rendibilitats superiors. Es poden classificar d'acord amb diferents criteris:

- Enfocament geogràfic.
- Enfocament d'estil d'inversió.
- Enfocament temàtic.

En aquesta fitxa ens centrarem en l'**enfocament geogràfic**.

2

Enfocament geogràfic

- **Global:** invertir en fons de renda variable global és fer-ho en accions de les principals empreses en els principals mercats del món. Aquest tipus d'inversió aporta diversificació a una cartera, cosa que implica menys volatilitat que invertir directament en una regió de manera aïllada. L'evolució d'aquests fons està més lligada a l'evolució de l'economia mundial, tant positivament com negativament. En invertir en un elevat nombre de mercats, la inversió de la cartera del fons es fa en diferents divises, per la qual cosa l'inversor té risc de tipus de canvi. A més, el valor liquidatiu del fons sol estar denominat principalment en euros o en dòlars, de manera que les inversions de la cartera es converteixen diàriament a una d'aquestes divises.

La inversió en renda variable global és una aproximació a la inversió en l'índex MSCI World, per la qual cosa la composició del fons sol tenir al voltant d'un 60% en RV EUA, un 25% en RV Europa, un 10% en RV Japó i la resta en Emergents, tot i que aquesta composició pot variar.



- **EUA:** Invertir en fons de renda variable dels Estats Units és fer-ho en accions d'empreses cotitzades en el mercat més gran del món.

Ofereixen a l'inversor un univers d'accions molt més ampli i variat que en qualsevol altre país, cosa que permet una diversificació sectorial més gran que en altres mercats, i permeten tenir, entre d'altres, una exposició superior en el sector tecnològic (poc representat, per exemple, en els fons de renda variable europea). Els fons solen estar denominats en dòlars o en euros (amb risc de divisa obert o cobert).



- **Europa:** Invertir en fons de renda variable europeus és fer-ho en accions cotitzades en els principals mercats europeus. Dins d'aquests fons es poden distingir, principalment, els següents:

- Fons R.V Zona Euro: com a mínim el 60% de la seva exposició a renda variable serà en empreses cotitzades en països de la zona euro.

- Fons R.V Europa: el 75% de la seva cartera de renda variable pertanyerà a valors cotitzats a Europa (incloent-hi el Regne Unit, Suïssa, Dinamarca...). Solen estar denominats en euros (amb risc de divisa obert en el cas de la lliura, el franc suís i la corona danesa).



- **Japó:** Invertir en fons de renda variable japonesos és fer-ho en accions d'empreses cotitzades en el mercat japonès. Solen estar denominats en iens o en euros (amb risc de divisa obert o cobert).

- **Emergents:** Invertir en fons de renda variable emergent és fer-ho en accions d'empreses cotitzades en els principals països emergents, com ara el Brasil, Rússia, l'Índia, la Xina, Corea...

Aquests fons comporten un risc més elevat en relació amb els mercats desenvolupats a causa de les majors fluctuacions que tenen lloc en els mercats de països emergents, atès que són molt dependents del capital estranger i la seva liquiditat és menor. A més, com que tenen exposició a diferents països emergents a escala mundial, la inversió de la cartera del fons es fa en diverses divises, per la qual cosa l'inversor té risc de tipus de canvi. El valor liquidatiu del fons sol estar denominat en dòlars, tot i que pot estar en euros, de manera que les inversions de la cartera es converteixen diàriament a una d'aquestes divises.