

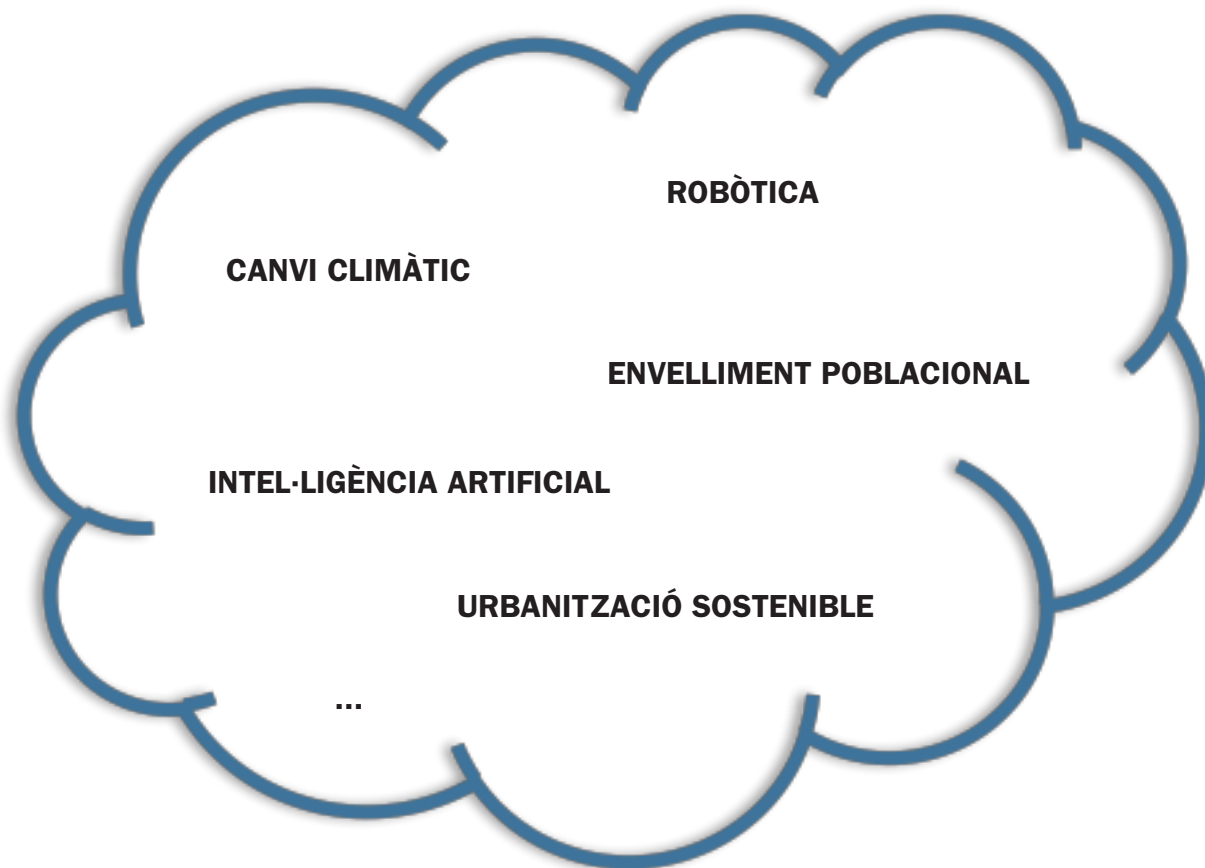
# Fons de renda variable: enfocament temàtic

1

## Fons temàtics

Són fons que busquen valor en **grans tendències i inquietuds socials i econòmiques a escala mundial**, tals com l'envelliment de la població, la robòtica i l'automatització, el canvi climàtic, la intel·ligència artificial... Poden invertir en sectors borsaris de tot tipus, i dins d'aquests, en empreses molt dispars.

**La inversió temàtica és una manera d'invertir en renda variable que permet desvincular-se del cicle econòmic i mirar cap al llarg termini.**



2

## Fons sectorials vs. fons temàtics

Cal distingir entre fons temàtics i fons sectorials.

Els **fons sectorials** inverteixen en empreses d'un mateix sector, amb **negocis molt correlacionats entre si**. Si aquell sector empresarial va bé econòmicament, també aniran bé totes les empreses en les quals inverteix el fons, però si el sector es contrau, totes les empreses del fons es poden veure afectades en un grau similar.

Els **fons temàtics** es diferencien dels sectorials en el fet que, com que poden tenir empreses de **diversos sectors**, el cicle econòmic pot afectar menys el valor del fons per la diversitat de sectors que formen la cartera.

*Per exemple, un **fons sectorial de telecomunicacions** només inverteix en empreses l'activitat principal de les quals està en el sector de les telecomunicacions: operadores, fabricants d'equips, gestores d'infraestructures... Per contra, un **fons temàtic de comunicacions** pot invertir en qualsevol empresa que es vegi afectada pel desenvolupament de les telecomunicacions, a més de les del mateix sector, com fabricants de semiconductors, venda de mòbils, comerç en línia, xarxes, etc.*

És a dir, el fons temàtic està més diversificat atès que inverteix en empreses de més sectors.

3

## Altres fons sectorials

Hi ha sectors empresarials que pel seu pes en l'economia mereixen un tractament diferenciat de la resta de sectors. D'aquests podem destacar:

- **Fons de *commodities***: són fons que inverteixen en empreses de sectors de matèries primeres (or, acer, alumini, etc.). Aquestes empreses extreuen, tracten i comercialitzen la matèria primera.
- **Els fons d'inversió del sector immobiliari** (*Real Estate*, en anglès): són els fons que prenen posicions en empreses del sector immobiliari sense arribar a invertir directament en habitatges. No s'ha de confondre fons del sector immobiliari amb fons immobiliaris (Socimi, en l'actualitat). El negoci d'aquests darrers rau en la compra, la promoció i la rehabilitació d'actius urbans que es destinen al lloguer.