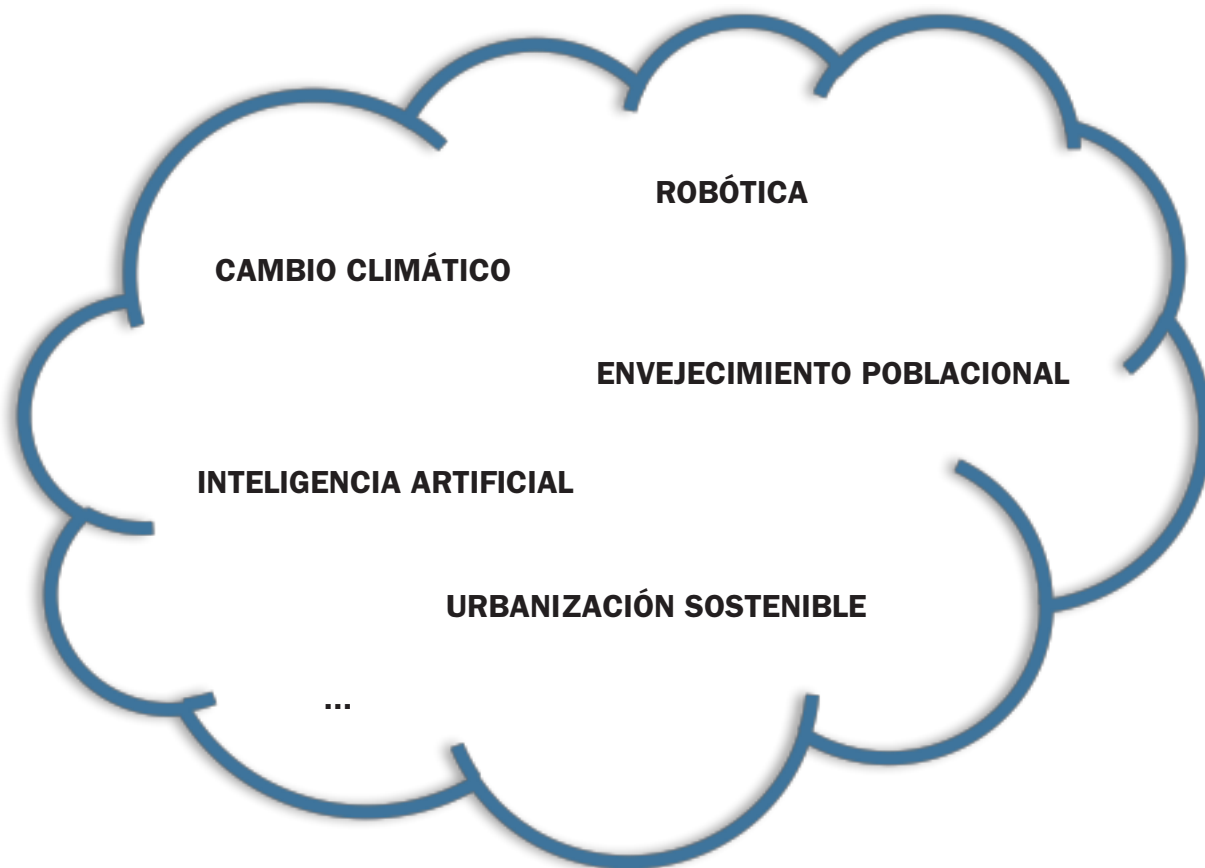


# Fondos de renta variable: enfoque temático

## 1 Fondos temáticos

Son fondos que buscan valor en **grandes tendencias e inquietudes sociales y económicas a nivel mundial**, tales como el envejecimiento de la población, la robótica y la automatización, el cambio climático, la inteligencia artificial... Pueden invertir en sectores bursátiles de todo tipo, y dentro de ellos, en empresas muy dispares.

**La inversión temática es una forma de inversión en renta variable con la que desvincularse del ciclo económico y mirar hacia el largo plazo.**



2

## Fondos sectoriales vs. fondos temáticos

Conviene distinguir entre **fondos temáticos** y **fondos sectoriales**.

Los **fondos sectoriales** invierten en empresas de un mismo sector, con **negocios muy correlacionados entre sí**. Si ese sector empresarial va bien a nivel económico, les va a ir bien a todas las empresas en las que invierte el fondo, pero si el sector se contrae, todas las empresas del fondo se pueden ver afectadas en un grado similar.

Los **fondos temáticos** se diferencian de los sectoriales en que, al poder tener empresas de **varios sectores**, el valor del fondo se puede ver menos afectado por el ciclo económico debido a la diversidad de sectores que componen la cartera.

*Por ejemplo, un **fondo sectorial de telecomunicaciones** solo invierte en empresas cuya actividad principal esté en el sector de las telecomunicaciones: operadoras, fabricantes de equipos, gestoras de infraestructuras... Por el contrario, un **fondo temático de comunicaciones** podría invertir en toda empresa que se viera afectada por el desarrollo de las telecomunicaciones, además de las del propio sector, como fabricantes de semiconductores, venta de móviles, comercio online, redes, etc.*

Es decir, el fondo temático está más diversificado al invertir en empresas de más sectores.

3

## Otros fondos sectoriales

Hay sectores empresariales que por su peso en la economía merecen un tratamiento diferenciado del resto de sectores. Entre ellos, podemos destacar:

- **Fondos de commodities:** son fondos que invierten en empresas de sectores de materias primas (oro, acero, aluminio, etc.). Esas empresas extraen, tratan y comercializan la materia prima.
- **Los fondos de inversión del sector inmobiliario** (*Real Estate*, en inglés): son aquellos fondos que toman posiciones en empresas del sector inmobiliario sin llegar a invertir directamente en viviendas. No hay que confundir fondos del sector inmobiliario con fondos inmobiliarios (Socimi, en la actualidad). El negocio de estos últimos reside en la compra, promoción y rehabilitación de activos urbanos que se destinan al alquiler.