

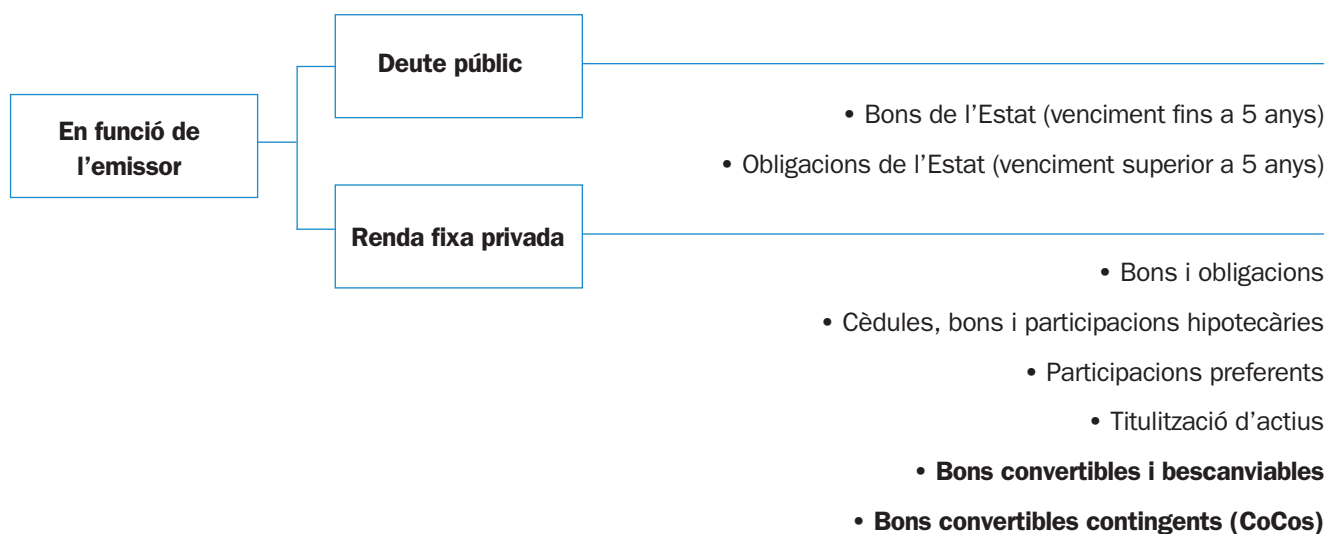
Fons renda fixa convertible

1

Definició

Els fons de renda fixa convertible són **fons que inverteixen** en aquells actius financers de renda fixa anomenats **bons convertibles**.

Classificació dels actius de renda fixa en funció de l'emissor:



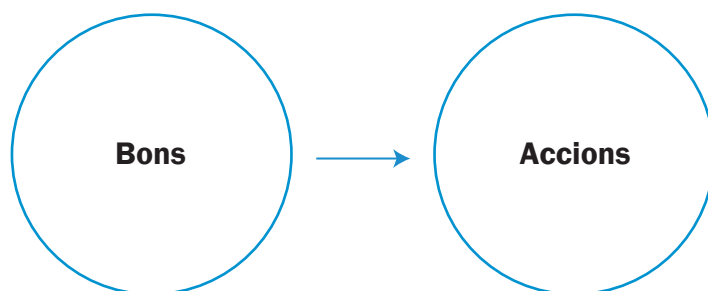
2

Bons convertibles i bescanviables

Els bons convertibles són un **híbrid** entre un instrument financer de **deute** i una inversió en **accions**. D'aquesta manera, poden comportar un risc més baix en comparació amb actius de renda variable. Com veiem a la taula de dalt, es troben dins de la classificació d'actius de renda fixa privada.

A diferència dels bons vistos en fitxes anteriors, aquests bons es poden bescanviar per un nombre determinat d'accions d'una companyia. Així, el valor dels actius del fons tant poden augmentar com disminuir, cosa que provoca que el valor de la seva inversió es redueixi o s'incrementi.

El procediment de bescanvi de bons per accions es pot fer de dues maneres diferents: a través de l'emissió d'accions noves (ampliació de capital), o mitjançant el bescanvi d'accions velles (reducció de l'autocartera de l'empresa). Aquesta darrera modalitat s'anomena **bo bescanviable**.



3

Tipus de bons convertibles i bescanviables

Bons de conversió obligatòria

Bons convertibles en els quals el fet de convertir el bo en accions és una acció obligatòria que no es dona per voluntat de l'emissor.

Bons de conversió voluntària

Bons convertibles que comporten una conversió del bo en accions de manera voluntària. En aquests casos la decisió la pren l'inversor.

4

Bons convertibles contingents (CoCos)

Són bons convertibles en els quals la conversió en accions està subjecta a algunes condicions establertes en el moment de la seva emissió. Per exemple, una condició molt comú és que el nivell de capital baixa per sota del nivell mínim establert, que, llavors, la conversió és obligatòria i no voluntària.



Comentaris finals:

Els fons de renda fixa convertible són útils per afegir diversificació, rendibilitat i també protecció davant de possibles escenaris baixistes, ja que poden funcionar millor que altres actius en un entorn d'enduriment monetari i de volatilitat.