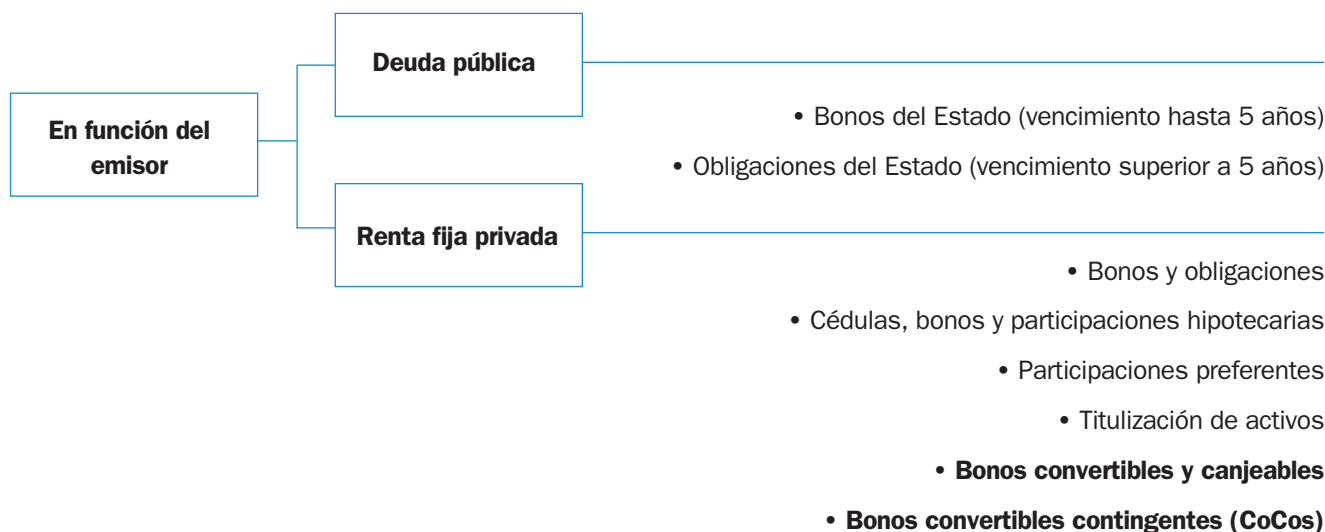


Fondos renta fija convertible

1 Definición

Los Fondos de renta fija convertible son **fondos que invierten** en aquellos activos financieros de renta fija denominados **bonos convertibles**.

Recordamos la clasificación de los activos de renta fija en función del emisor:

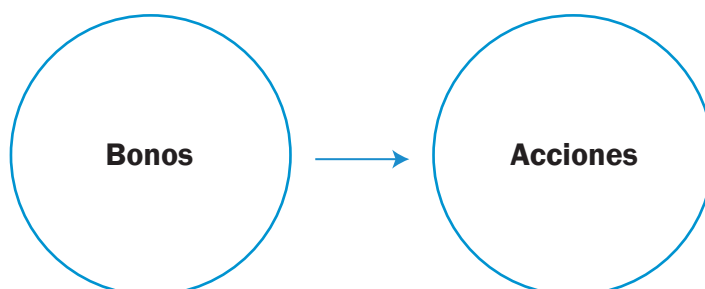


2 Bonos convertibles y canjeables

Los bonos convertibles son un **híbrido** entre un instrumento financiero de **deuda** y una inversión en **acciones**. De este modo, pueden conllevar un riesgo más bajo en comparación con activos de renta variable. Como vemos en la tabla de arriba, se encuentran dentro de la clasificación de activos de renta fija privada.

A diferencia de los bonos vistos en fichas anteriores, estos bonos pueden canjearse por un número determinado de acciones de una compañía. Así, el valor de los activos del fondo puede tanto aumentar como disminuir, lo cual provoca que el valor de su inversión se reduzca o se incremente.

El procedimiento de canje de bonos por acciones se puede realizar de dos formas diferentes: a través de la emisión de acciones nuevas (ampliación de capital), o mediante el canje de acciones viejas (reducción de la autocartera de la empresa). A esta última modalidad se le denomina **bono canjeable**.



3

Tipos de bonos convertibles y canjeables

Bonos de conversión obligatoria

Bonos convertibles en los que el hecho de convertir el bono en acciones es una acción obligatoria que no se da por voluntad del emisor.

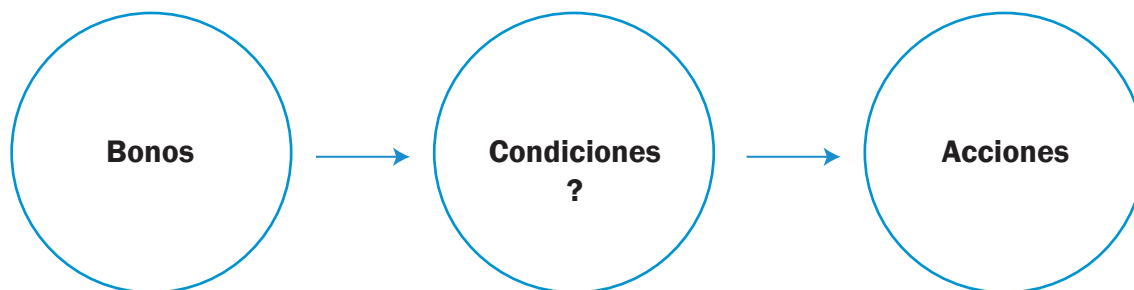
Bonos de conversión voluntaria

Bonos convertibles que conllevan una conversión del bono en acciones de manera voluntaria. En estos casos la decisión la toma el inversor.

4

Bonos convertibles contingentes (CoCos)

Son bonos convertibles en los que la conversión en acciones está sujeta a algunas condiciones establecidas en el momento de su emisión. Por ejemplo, una condición muy común es que el nivel de capital baja por debajo del nivel mínimo establecido, siendo así la conversión obligatoria y no voluntaria.



Comentarios finales:

Los fondos de renta fija convertible resultan útiles para añadir diversificación, rentabilidad y también protección ante posibles escenarios bajistas, ya que pueden funcionar mejor que otros activos en un entorno de endurecimiento monetario y volatilidad.