



"El compromiso de devolución del capital sólo es a vencimiento y la venta anticipada puede provocar pérdidas"³³

INFORMACIÓN PRECONTRACTUAL

INSTRUMENTOS FINANCIEROS NO SUBORDINADOS EN EUROS

DEVOLUCIÓN DEL 100% DEL PRINCIPAL

PLAZO SUPERIOR A 10 AÑOS

RATING EMISOR IGUAL O SUPERIOR A BBB-

Son activos de Renta Fija en instrumentos de deuda (por ejemplo, bonos) de largo plazo (superior a 10 años) en los que el emisor (compañías y bancos privados) se compromete al reembolso de la cantidad invertida (a la par) y al pago de los intereses/cupones. Económicamente, representan préstamos que las entidades emisoras de dichos instrumentos financieros reciben de los inversores. A diferencia de lo que ocurre con la renta variable, el titular de valores de renta fija tiene derechos económicos pero no políticos, ya que nos ostenta título de propiedad alguno sobre las acciones de la sociedad emisora del instrumento financiero en cuestión. El más importante es el derecho a percibir la remuneración pactada y la devolución de la totalidad o parte del capital invertido en una fecha dada.

Son títulos emitidos por empresas privadas y bancos que acuden a este mecanismo para la obtención de fondos.

Riesgos de la inversión

Los activos de renta fija están sujetos a una serie de riesgos que pueden conllevar la pérdida total o parcial de la inversión.

A continuación detallamos los diferentes riesgos que pueden afectar a un valor de renta fija:

- **Riesgo de tipo de interés:** Aunque en menor medida que en la renta variable, las emisiones de renta fija conllevan una volatilidad. Así, el precio se verá afectado por los tipos de interés (el precio del bono sube cuando bajan los tipos de interés y a la inversa), en mayor medida cuanto más lejano esté su vencimiento. Esto supone que cuando el inversor desee vender el activo, antes del vencimiento del mismo, su precio de venta sea inferior al de compra.
- **Riesgo de duración:** La sensibilidad del precio frente a variaciones en los tipos de interés se mide mediante la duración, que es la vida media de un valor de renta fija, teniendo en cuenta el vencimiento, el número de cupones pendientes, su distribución y cuantía, y el resto de los ingresos a percibir en el tiempo.
- **Riesgo de reinversión:** Si el activo adquirido genera cupones o flujos de caja anteriores a la fecha de vencimiento, se desconoce el tipo de interés al que los mismos podrán ser reinvertidos hasta el vencimiento de dicho activo. La rentabilidad inicial se habrá calculado suponiendo una reinversión de dichos cupones al mismo

CA Indosuez Wealth (Europe), Sucursal en España

Paseo de la Castellana, 1

REG. MERC. DE MADRID:

E-28046 Madrid

T. 30176, F. 1, S, 8, H. M 543170 I/A 1

T +34 91 310 99 10

C.I.F.: W-0182904-C

F +34 91 310 99 01

www.ca-indosuez.com

tipo, por lo que si dicha reinversión fuera a menor tipo la rentabilidad total también sería menor.

- Riesgo por insolvencia: Es el riesgo de que el emisor de un valor no pueda hacer frente a sus pagos, tanto de cupones como de reembolso del principal, o de que se produzca un retraso en los mismos. Antes de invertir, es conveniente tener en cuenta la calidad de crédito del emisor. Para ello pueden consultarse las calificaciones (rating) que realizan las agencias especializadas sobre la calidad crediticia y fortaleza financiera de las sociedades emisoras siendo en este caso un riesgo moderado al gozar el emisor de una calificación mínima de “high yield”.
- Riesgo por falta de liquidez: El riesgo por falta de liquidez es la dificultad que puede encontrar un inversor que desee transformar en efectivo el instrumento financiero adquirido, bien porque no exista un mercado de negociación o referencia en el que pueda deshacer con facilidad o rapidez su posición, bien porque en el mercado de referencia no haya demanda de dichos instrumentos a corto plazo o al plazo en el que el inversor desee venderlo.
- Riesgo de NO amortización o de amortización condicionada: Los términos y condiciones del bono pueden estipular el derecho del emisor a amortizar su préstamo de forma anticipada. Para el emisor será interesante hacerlo si puede refinanciarse con mejores condiciones. Una amortización anticipada puede afectar al rendimiento esperado por el inversor, ya que la reinversión de los fondos reembolsados podría efectuarse en condiciones menos favorables.

Clasificación MiFID

Es un producto simple siendo apto para los clientes minoristas en caso de su comercialización.

FIRMA