

## Fondos de Vencimiento Fijo

Para obtener más información sobre los términos financieros empleados en este documento, consulte el [glosario](#).

### ¿Qué es un fondo de bonos con vencimiento fijo?

Un fondo de vencimiento fijo puede ofrecer una manera de invertir en una cartera diversificada que permite a los inversores estimar, en base a las condiciones de mercado vigentes, la rentabilidad potencial que podrían recibir al vencer el producto.

Esto podría ser especialmente interesante para los inversores cuando las rentabilidades al vencimiento (TIR) de la deuda alcanzan niveles determinados, como las que ofrecen hoy en día los bonos corporativos.



Normalmente, los gestores de fondos de deuda con vencimiento fijo construyen una cartera de bonos que, por lo general, mantendrán hasta que los instrumentos lleguen a su vencimiento. Al crear este tipo de estrategia de «comprar y mantener» («buy and hold» en inglés), los gestores de este tipo de fondos tienen como propósito fijar unas rentabilidades (TIR) objetivo durante toda la vida del fondo hasta que alcance su vencimiento.



Las soluciones de renta fija con vencimiento fijo tienen una fecha de vencimiento predeterminada, normalmente varios años después del lanzamiento del fondo.



Los productos de vencimiento fijo mantienen una cartera diversificada de bonos, normalmente compuesta por bonos con grado de inversión (de calidad elevada) tanto de emisores corporativos como gubernamentales. También pueden invertir en bonos high yield (de menor calidad).

El valor de las inversiones fluctuará, lo cual provocará que el valor de las participaciones se reduzca o se incremente. Es posible que no recupere la cantidad invertida inicialmente.

### ¿Por qué considerar un producto de vencimiento fijo?

Comprar un bono individual puede ofrecer cierta predictibilidad, ya que el inversor puede esperar a menudo una renta consistente y la devolución del capital principal en una fecha de vencimiento predeterminada. Sin embargo, invertir en una sola emisión puede conllevar otros riesgos, por ejemplo, ¿qué ocurre cuando un emisor incumple sus obligaciones?

Un fondo de renta fija de vencimiento fijo puede presentar algunas de las principales características de la inversión en un bono individual (cupones regulares y fecha de vencimiento fija) junto a ciertos atributos asociados con la inversión en un fondo.

Uno de los más importantes es la diversificación. Un producto estándar de vencimiento fijo puede incluir entre 50 y 100 posiciones. A diferencia de comprar sencillamente un conjunto disperso de bonos soberanos o corporativos, lo cual expondría al inversor al riesgo de sufrir un golpe considerable en su cartera si una de estas emisiones incumple o experimenta una volatilidad elevada, un fondo diversificado puede ser capaz de soportar mejor estas presiones.

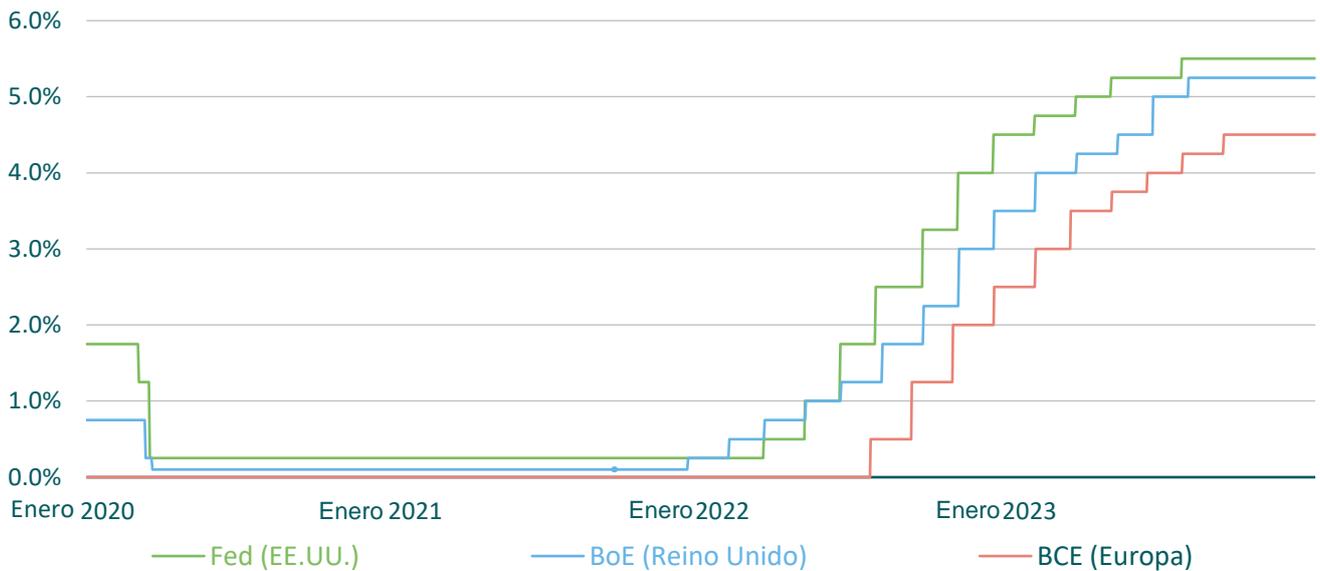


## ¿Por qué ahora

Tras varios años de tipos de interés ultrabajos en la eurozona, durante los que las TIR de la deuda han oscilado en torno a cero (llegando incluso a ser negativas), la inflación creciente y la subida del precio del dinero las ha elevado. Esto ha potenciado la popularidad de los fondos de renta fija de vencimiento fijo, capaces de ofrecer una manera de asegurarse estas rentas potenciales.

Ante la perspectiva de que los bancos centrales están a punto de poner fin al ciclo más reciente de subidas de tipos y a la luz de un panorama económico más incierto, ahora podría ser momento de considerar las estrategias de deuda de vencimiento fijo, en nuestra opinión.

### Tipos de interés oficiales (últimos 5 años)



Fuente: Bloomberg, 31 de diciembre 2023.

## ¿Por qué M&G?

A la hora de seleccionar bonos, es importante comprender a fondo la compañía a la que presta su dinero, y la probabilidad de que esta se lo devuelva llegado el vencimiento.

M&G cuenta con un equipo de gestores sumamente experimentados y uno de los mayores equipos de análisis de crédito en Europa. En el pasado, la selección de valores y la gestión activa han aportado resultados positivos a nuestros clientes durante fases de volatilidad en los mercados de deuda corporativa. Tenga presente que las rentabilidades pasadas no son un indicativo de las rentabilidades futuras.



M&G tiene una larga trayectoria de gestión activa, con una sólida labor de análisis y un proceso de selección basado en la valoración.



Tenemos uno de los equipos de analistas de crédito más grandes y experimentados de Europa. Nuestros más de 50 analistas son especialistas y tienen una experiencia media de 14 años en sus respectivos sectores\*. Además de asistir a los gestores en la selección de bonos individuales, también monitorizan de manera constante y cuidadosa a los emisores en cartera.

\*A 31 de enero de 2024.

Los puntos de vista expresados en este documento no deben considerarse como una recomendación, asesoramiento o previsión.

No podemos ofrecerle asesoramiento financiero. Si no está seguro de que su inversión sea apropiada, consúltelo con su asesor financiero.

Principales riesgos normalmente asociados a los fondos de deuda con vencimiento fijo:

- **Riesgo de mercado:** El valor de las inversiones fluctuará, lo cual provocará que el valor de las participaciones se reduzca o se incremente, y por tanto los precios de los fondos o de cualquier renta que estos generen puede aumentar o disminuir. No puede garantizarse que los fondos alcancen sus objetivos, y es posible que no recupere la cantidad invertida inicialmente.
- **Riesgo de crédito:** El valor de los fondos puede disminuir si el emisor de un título de renta fija mantenido en cartera no puede pagar los rendimientos o pagar su deuda (lo que se denomina «impago»).
- **Riesgo de tipos de interés:** Cuando los tipos de interés suban, es probable que el valor de los fondos disminuya.
- **Riesgo de valores de deuda con calificación inferior a grado de inversión:** Estos valores suelen conllevar un mayor riesgo de impago y una mayor sensibilidad a acontecimientos económicos adversos que los valores de deuda con una calificación superior.

Descubre más

 mandg.es

 M&G  
Investments