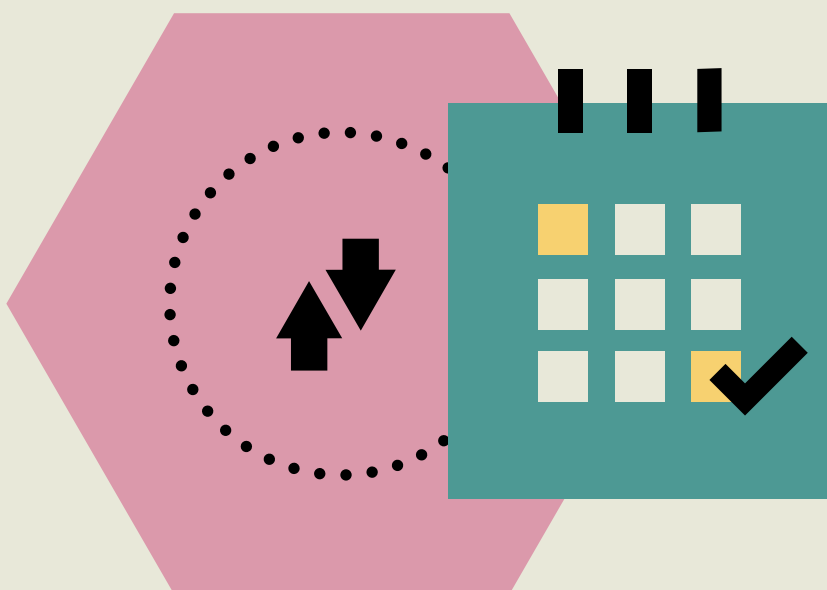


Fons d'inversió garantits

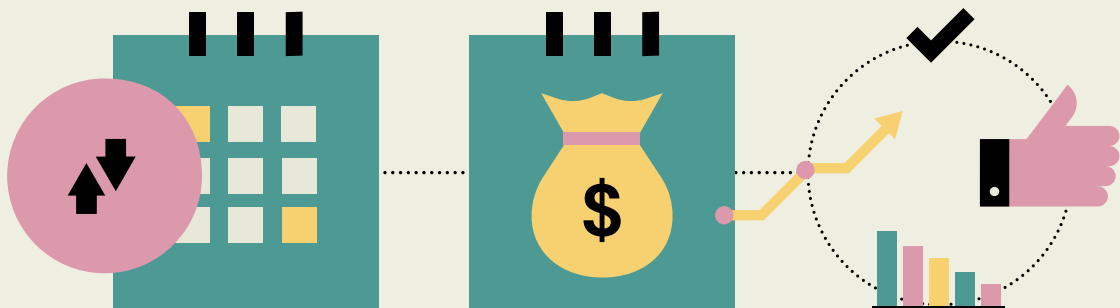
Guia ràpida



Fons d'inversió garantits

Què és un fons garantit?

Són fons d'inversió que asseguren que, com a mínim, en una data futura determinada es conservarà la totalitat o una part de la inversió inicial. En alguns casos s'ofereix també una determinada rendibilitat assegurada.



Conceptes bàsics



Data de venciment de la garantia: és la data futura en la qual s'assegura que les participacions del fons assoliran un valor liquidatiu determinat (valor liquidatiu garantit). Només tenen dret a la garantia els partícips que mantinguin la inversió fins a la data de venciment, de manera que si es reemborsa abans d'aquest moment, és possible patir pèrdues.



Garant: entitat que assumeix el compromís d'aportar la quantitat necessària perquè el partícip conservi la seva inversió inicial si l'evolució de la cartera del fons no ha permès assolir el valor liquidatiu garantit.

Quan aquesta quantitat es lliura directament al fons es parla de *garantia interna*; si és el partícip qui rep l'import, la garantia és *externa*. Les dues opcions tenen diferent tractament fiscal: el partícip ha de tributar per les quantitats rebudes en concepte de garantia externa en el mateix exercici en què es perceben.



Període de comercialització: és el període durant el qual es poden adquirir participacions d'un fons garantit sense pagar comissió de subscripció (que en altres moments pot arribar al 5 % de l'import invertit).



Finestres de liquiditat: alguns garantits estableixen dates predeterminades, en què el partícip pot reemborsar totalment o parcialment sense pagar comissió de reemborsament (que en altres moments pot arribar al 5 % de l'import reemborsat). Per a això, cal respectar els terminis de preavis que s'indiquen en el fullet. Atès que aquests reemborsaments es fan al valor liquidatiu de la data, la garantia no és aplicable, per la qual cosa és possible registrar pèrdues.

Tipus de fons garantits

En funció de si asseguren o no la totalitat de la inversió inicial, els fons poden ser totalment o parcialment garantits:

- 1 Garantits de rendibilitat fixa:** en la data de venciment de la garantia no només asseguren la conservació del capital inicial, sinó també una rendibilitat fixa i predeterminada (que s'indica en el DFI –document de dades fonamentals per a l'inversor– del fons en termes d'interès anual, TAE).
- 2 Garantits de rendibilitat variable:** només asseguren la inversió inicial en la data de venciment de la garantia. A més, ofereixen la possibilitat d'obtenir una rendibilitat vinculada al comportament de diversos actius financers o índexs (d'acord amb fórmules de càlcul més o menys complexes). L'inversor ha de tenir en compte que, si l'evolució dels instruments subjacents no és l'esperada, és possible que no obtingui cap rendibilitat.
- 3 Garantits parcialment:** no asseguren la recuperació del 100 % de la inversió inicial.

Què cal fer quan venç la garantia

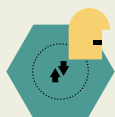
El partícip ha d'estar atent a la data de venciment de la garantia (que s'indica en el fullet del fons i en la informació periòdica que se li remet), ja que en aquest moment haurà de valorar la situació i decidir què li convé fer.

Amb caràcter general, quan arriba el venciment de la garantia, aquests fons estableixen o inicien un nou període garantit que inclou canvis significatius en la seva naturalesa, les seves característiques i, fins i tot, de vegades, en la seva denominació. En altres casos, el fons pot deixar de ser garantit i seguir funcionant normalment, amb una altra política d'inversió. Aquests canvis es comuniquen per carta als partícips a mesura que s'aproxima el venciment de la garantia.

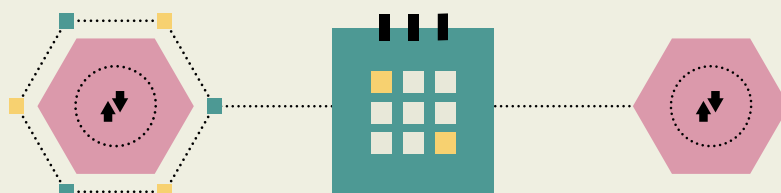
Els inversors disposen de les opcions següents:



No acceptar les noves condicions: en aquest cas el partípcip ha d'exercir el dret de separació, que li permet recuperar la seva inversió o traspasar-la a un altre fons sense suportar comissions de reemborsament durant un període de temps limitat (un mes, com a mínim). Aquest termini s'indica a la carta remesa per l'entitat.



Romandre com a partípcip en el fons: aquesta opció no exigeix cap actuació, ja que si l'inversor no ordena el reemborsament durant el termini de què disposa per separar-se'n, se sobreentén que està d'acord amb les noves característiques i vol mantenir la inversió en el fons. A partir d'aquest moment, el partípcip queda subjecte a les noves condicions (entre les quals es pot incloure l'aplicació de comissions per reemborsament, per exemple).



No s'ha d'oblidar que...

- ◆ En general, els fons garantits **no asseguren la inversió en tot moment**, sinó només en una data determinada: la del venciment de la garantia.
- ◆ No tots els fons garantits asseguren l'obtenció de rendiments o la recuperació del 100 % de la inversió inicial. Abans d'invertir, cal comprovar si el fons ofereix una rendibilitat fixa i segura o només garanteix la inversió inicial o una part de la inversió inicial.
- ◆ Si s'opta per un fons garantit, és convenient invertir-hi durant el període de comercialització i reemborsar-lo en el termini previst després del venciment de la garantia. A més, convé comprovar si el fons ha aconseguit el seu objectiu de rendibilitat en les finestres de liquiditat, ja que això permetrà recuperar els diners sense cap cost i obtenir els rendiments en una data anterior al venciment de la garantia.

El motiu és que els fons garantits acostumen a cobrar comissions elevades per fer subscripcions i reemborsaments durant el període de garantia, per tal de restringir l'entrada i la sortida de partícips (excepte en els períodes de transició) per poder garantir el capital inicial o la rendibilitat.

Per tant, convé destinar a la inversió en fons una quantitat que es pugui mantenir durant tot l'horitzó temporal recomanat per al fons triat.

- Els reemborsaments realitzats en una finestra de liquiditat no es beneficien de la garantia, de manera que encara que estiguin exempts de comissió de reemborsament, poden comportar pèrdues.
- Es recomana consultar el DFI (document de dades fonamentals per a l'inversor) del fons garantit per saber-ne les característiques principals: període de comercialització, data de venciment de la garantia, objectiu de rendibilitat, comissions, finestres de liquiditat, preavisos, etc. Aquesta consulta ha de ser habitual, tant abans de dur a terme la inversió com una vegada que es té la condició de partícip.
- Revisar amb atenció les comunicacions que l'entitat remeti sobre el venciment i les condicions de renovació de la garantia.

Necessites més informació?



Contacta'ns per correu electrònic



Aquesta guia ràpida té com a finalitat informar el públic en general sobre diferents aspectes relacionats amb els mercats de valors. Per la seva naturalesa divulgativa no pot constituir un suport per a interpretacions jurídiques posteriors, de manera que la normativa en vigor és l'única font a aquests efectes.

www.cnmv.es



Promotor de

