



FIMARGE

your independent wealth managers



RIESGO ASOCIADO A LOS DIFERENTES PRODUCTOS FINANCIEROS

Junio 2017



Índice

1. INTRODUCCIÓN	3
2. BINOMIO RENTABILIDAD Y RIESGO	3
3. RIESGOS ASOCIADOS A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS	3
3.1. Generales	3
3.2. Propios de los activos financieros	4



1. INTRODUCCIÓN

La Ley 8/2013, de 9 de mayo, sobre los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las entidades operativas del sistema financiero, la protección del inversor, el abuso de mercado y los acuerdos de garantía financiera, específica que toda entidad que opere en el sistema financiero debe informar a sus clientes de los riesgos inherentes a los productos financieros.

El presente documento pretende resumir los principales riesgos asociados a los diferentes productos financieros que puedan estar presentes en las carteras de los clientes.

2. BINOMIO RENTABILIDAD Y RIESGO

La evaluación de cualquier inversión debe hacerse teniendo en cuenta dos variables:

- Su rentabilidad, entendida como el retorno que el inversor obtiene de su inversión
- El riesgo que conlleva se puede entender como la variación que puede sufrir la rentabilidad del inversor.

Cualquier inversión se caracteriza por un riesgo y un rendimiento esperado, por regla general a mayor rentabilidad esperada, mayor es el riesgo asociado. El objetivo de Fimarge es ofrecer a sus clientes la máxima rentabilidad con el menor riesgo posible.

Estas dos variables permiten clasificar los clientes según diferentes perfiles de inversión que dependen de:

- Situación financiera del inversor
- Horizonte temporal de la inversión
- Objetivos de la inversión
- Perfil de riesgo del cliente
- Conocimientos y expectativas.

3. RIESGOS ASOCIADOS A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Independientemente del perfil de inversión, todo cliente está expuesto a diferentes tipos de riesgos financieros:

3.1. Generales

Riesgo de divisa

Los instrumentos financieros derivados en una divisa que no sea el Euro tienen asociados un riesgo derivado de las fluctuaciones de los tipos de cambio. Adicionalmente, el riesgo de divisa no solo afecta a la valoración de estos activos sino también al valor de sus dividendos o intereses.



Riesgo de crédito o insolvencia

Surge de la eventualidad que se generen pérdidas, en las empresas adquiridas por incumplimiento de las obligaciones de pago, así como pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad crediticia de estas.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la imposibilidad de vender la posición que se tiene de un activo rápidamente y sin una pérdida significativa.

Riesgo de país

La situación sociopolítica de un país afecta a la valoración de las empresas de aquel país.

3.2. Propios de los activos financieros

Renta variable

- Riesgo de compañía: Riesgos internos de las compañías que pueden afectar a sus beneficios
- Riesgo de precio: Fluctuaciones en el precio de las compañías
- Riesgo de dividendos: Riesgo de cancelación de dividendos

Renta fija

- Riesgo de emisor: Riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago de los intereses o del principal de la deuda
- Riesgo de tipos de interés: En general, un aumento de los tipos de interés influye negativamente en el precio de los bonos. Este riesgo es mayor a medida que el vencimiento del bono en cuestión aumenta
- Riesgo de ser recomprado: Algunos bonos pueden ser recomprados antes de su vencimiento. Este hecho puede afectar al rendimiento esperado de la inversión

Fondos

- Riesgo de liquidez: El volumen gestionado por el fondo depende de varios inversores, por tanto, la liquidez del fondo puede verse afectada por las ventas y compras hechas por otros inversores
- Riesgo regulador: Generalmente los fondos o los Organismos de inversión colectiva están sujetos a mayores restricciones reguladoras. Cualquier cambio o actualización puede comportar un riesgo para el inversor
- Riesgo de gestión: Generalmente los fondos tienen un equipo gestor, pero éste puede ser cesado en cualquier momento y por tanto la estrategia seguida por el fondo puede verse afectada
- Coste asociado: Generalmente los costes de los fondos son mayores que invirtiendo directamente en los activos, ya que debe hacer frente a los costes de asesoramiento, al coste del gestor... No obstante, debe tenerse presente que pueden beneficiarse de la diversificación



Forwards

- Riesgo de incumplimiento: Aunque existiese riesgo de contrapartida en los forwards, Fimarge los utiliza para mitigar el riesgo de divisa y siempre se firman con entidades depositarias de alto renombre internacional.

Fimarge, Societat Financera d'Inversió, SA
Bonaventura Armengol 10, Bloc 1, Pl. 5
AD500 Andorra la Vella – Principat d'Andorra
+376 805 100 - www.fimarge.com
fimarge@fimarge.com

