FLASH NOTE

04.05.2022



Demystifying bonds in a matter of minutes

Publicado Duração
4 De Maio De 2022 💆 4 minutos de leitura

What is a bond? How does this financial asset work? What are the benefits? These are just some of the questions a retail investor might have when a financial adviser asks whether they would like to invest in equities or bonds.

Here are a few pointers to help you get to grips with bonds – an asset class that is often poorly understood despite the fact that many people hold bonds, without necessarily knowing they do, through structures such as employee savings schemes or life insurance policies.

What is a bond?

A bond is a loan issued by a government, local authority, or company to finance its economic activity or development (e.g. roads, telecommunication services, acquisitions, etc.). When an investor buys a bond, they are lending money in exchange for a return (the coupon) over a specific term agreed at the outset. At maturity, provided it has not declared bankruptcy, the issuer repays the capital it had borrowed initially.

A bond is **a contract** whereby the issuer undertakes to repay the loan. **The most important criterion when investing** in bonds is therefore **the issuer's capacity to repay its debt** – its creditworthiness – irrespective of its growth prospects. So, it is entirely possible to buy bonds issued by companies recording little or no income growth, provided that they are in a position to settle their debts.

Bonds are the most common type of "fixed income" financial asset. Fixed income securities are referred to as such because they provide investors with a steady rate of return, unlike traditional shares for example, whose dividends can fluctuate substantially.

The main characteristics of a bond The nominal value is the value of the bond when it is issued The maturity represents the term of the loan The coupon represents the interest paid The issue currency is the currency in which the bond was issued **The credit rating** measures the creditworthiness of the issuer The type of interest rate defines whether the bond offers fixed, variable, or no returns How a bond works Contrary to popular belief, the value of a bond is not fixed over time. It changes between the bond's issue and maturity date. The investor may therefore find themselves holding a bond worth less than the amount they paid for it. In addition to the law of supply and demand, variations in interest rates can have a direct impact on bond prices. Prior to maturity, the value of a bond has an inverse relationship with interest rates:it rises if interest rates fall and vice versa.

Why do levels of return vary so widely?

The return paid to the investor depends on the term of the loan and the risk profile of the issuer. Just like with a mortgage, the longer the loan term, the higher the interest rate. Similarly, the higher the risk profile of the issuer, the greater the interest rate on the bond.

There are **several categories of bond** to reflect the issuer's risk profile. The**investment grade** category is for issuers with the highest scores from rating agencies (Standard & Poor, Moody's, Fitch Ratings, etc.). The **high yield** category is for higher-risk issuers.

The advantages of bonds

Provided that the issuer does not declare bankruptcy, bondholders are guaranteed **fixed and regular income at set intervals over a given period.** The only exception to this is zero coupon bonds (see the Main types of bond section).

The creditor, i.e. the person holding the bond, takes precedence over shareholders in the event of the bankruptcy of the issuer. In this case, the company's assets are sold to repay its creditors first, with shareholders dividing up any remaining cash.

Bonds can be used to diversify the investor's securities portfolio.

Provided the issuer does not go bankrupt, bonds**protect the capital** if the investor holds them to maturity.

Main types of bond

Fixed income bonds offer a return that is fixed at the time of issue and does not change over the life cycle of the security.

Variable rate bonds offer a return that varies based on changes to financial market interest rates.

Zero coupon bonds do not generate a regular return. Interest is accumulated over the life cycle of the loan and paid in full at maturity.

compared that control can be considered as a second of the first and the consideration of the

Intiation-linked bonds protect investors against price rises, as the interest paid by the issuer and the capital repaid are tied to inflation.

Lastly, there are bonds that can be converted to or redeemed as equity:**convertible bonds** and **bonds redeemable in shares.**

What is the difference between the nominal rate and the real rate?

When an investor buys a bond, they are lending money in exchange for a return determined by the interest rate agreed between the investor and the borrower. This is the rate actually paid, which is also known as the **nominal rate**.

However, for a more realistic estimate of the actual return on the bond for the investor, it is important to think in "real" rather than "nominal" terms to take price changes into account. To that end, the nominal rate is adjusted for inflation. This is what is referred to as the **real rate** (or real return).

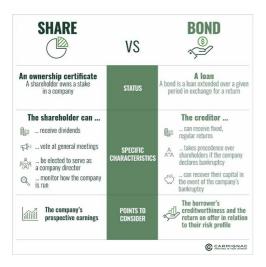
How to invest in bonds

It's possible to invest directly in bonds but it can be very expensive, as the nominal value of a bond generally runs into the tens, or even hundreds, of thousands of euros. **The easiest way for a retail** investor to invest in bonds is by going through an investment fund.

Such funds, which are managed by professionals, tap into the **knowledge and experience** of experts to **select securities** in which to invest and also**diversify** risks and investments.

At Carmignac, we draw on over 30 years of experience focusing exclusively on managing the savings of our clients. We invest in our clients' best interests by using our expertise to help them achieve their long-term savings objectives.

Understanding the difference between bonds and equities:



To discover the Carmignac fixed income range

Click here

Material de promoção. Este documento destina-se a clientes profissionais.

Comunicação promocional. Consulte o documento de informação fundamental/prospeto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais.

O presente material não pode ser total ou parcialmente reproduzido sem autorização prévia da Sociedade Gestora. O presente material não constitui qualquer oferta de subscrição nem consultoria de investimento. O presente material não se destina a fornecer consultoria contabilística, jurídica ou fiscal e não deve ser utilizado para estes efeitos. O presente material foi-lhe fornecido apenas para fins informativos e não o pode utilizar para avaliar as vantagens de investir em quaisquer títulos ou participações aqui referidas ou para quaisquer outros fins. As informações contidas neste material poderão ser apenas parciais e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Estas informações são apresentadas à data em que foram escritas, derivam de fontes próprias e não próprias consideradas fiáveis pela Carmignac, não incluem necessariamente todos os pormenores e a sua precisão não é garantida. Como tal, não é dada qualquer garantia de precisão ou fiabilidade e a Carmignac, os seus diretores, colaboradores ou agentes não assumem qualquer responsabilidade decorrente de erros e omissões (incluindo a responsabilidade perante qualquer pessoa por motivo de negligência).

O desempenho passado não é necessariamente um indicador do desempenho futuro. Os desempenhos são líquidos de comissões (excluindo eventuais comissões de subscrição cobradas pelo distribuidor). No caso de ações sem cobertura cambial, o retorno poderá aumentar ou diminuir em resultado de flutuações cambiais. A referência a determinados títulos e instrumentos financeiros serve para fins ilustrativos para destacar ações incluídas, ou que já o tenham sido, em carteiras de fundos da gama Carmignac. Não se destina a promover o investimento direto nesses instrumentos, nem constitui consultoria de investimento. A Sociedade Gestora não está sujeita à proibição de negociação destes instrumentos antes de emitir qualquer comunicação. As carteiras dos fundos Carmignac estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. A referência a uma classificação ou prémio não garante os futuros resultados do OIC ou do gestor.

Escala de Risco do KID (Documento de informação fundamental). O risco 1 não significa um investimento isento de risco. Este indicador pode variar ao longo do tempo. O horizonte de investimento recomendado é um mínimo e não uma recomendação de venda no final desse período.

Morningstar Rating™: © Morningstar, Inc. Todos os direitos reservados. As informações contidas neste documento: são propriedade da Morningstar e/ou dos seus fornecedores de conteúdos; não podem ser copiadas ou distribuídas; e não são garantidamente corretas, completas ou atempadas. Nem a Morningstar nem os seus fornecedores de conteúdos são responsáveis por quaisquer danos ou perdas decorrentes da utilização destas informações.

O acesso aos Fundos pode estar sujeito a restrições no que diz respeito a determinadas pessoas ou países. O presente material não é dirigido a nenhuma pessoa em qualquer jurisdição onde (em virtude da sua nacionalidade, residência ou outro motivo) o material ou a disponibilização deste material seja proibida. As pessoas sujeitas a tais proibições não deverão aceder a este material. A tributação depende da situação do indivíduo. Os Fundos não estão registados para distribuição a pequenos investidores na Ásia, no Japão, na América do Norte, nem estão registados na América do Sul. Os Fundos Carmignac estão registados em Singapura como um organismo estrangeiro restrito (apenas para clientes profissionais). Os Fundos não foram registados nos termos da US Securities Act de 1933. Os Fundos não podem ser oferecidos ou vendidos, direta ou indiretamente, por conta ou em nome de uma "Pessoa dos EUA", conforme definição dada no Regulamento S dos EUA e na FATCA. Os Fundos são registados junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM). A decisão de investir no fundo promovido deve ter em conta todas as características ou objetivos do fundo promovido, tal como descritos no respetivo prospeto. Os respetivos prospetos, KID e relatórios anuais do Fundo poderão ser encontrados em www.carmignac.com, www.fundinfo.com e www.morningstar.pt ou solicitados à Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxemburgo. Os riscos, comissões e despesas correntes encontram-se descritos no KID (Documento de informação fundamental). O KID deve ser disponibilizado ao subscritor antes da subscrição. O subscritor deverá ler o KID. Os investidores podem perder uma parte ou a totalidade do seu capital, pois o capital nos fundos não é garantido. Os Fundos apresentam um risco de perda do capital. Os investidores têm acesso a um resumo dos seus direitos no seguinte link: www.carmignac.pt/pt_Pt/article-page/regulatory-information-6699

A Carmignac Portfolio refere-se aos subfundos da Carmignac Portfolio SICAV, uma sociedade de investimento de direito luxemburguês, em conformidade com a Diretiva OICVM.A Sociedade Gestora pode, a qualquer momento, cessar a promoção no seu país.Copyright: Os dados publicados nesta apresentação pertencem exclusivamente aos seus proprietários, tal como mencionado em cada página.