



Asunto: Formación en notas estructuradas personalizadas con ASN AV

Día : 17 de Diciembre 2024

Link : <https://www.allstructurednotes.com/>

Estimados asociados de ASEAFI,

Bienvenidos a nuestra nueva serie de envíos periódicos, diseñada para profundizar en el conocimiento y las oportunidades que ofrece un producto financiero complejo, pero con gran potencial en el mercado dado que ofrece una gran alternativa a la inversión directa en un activo financiero (renta variable, renta fija...) o como alternativa a los bonos o depósitos . A través de esta serie, buscamos desmitificar este instrumento, mostrando tanto su estructura como su utilidad práctica, para que puedan identificar nuevas oportunidades de negocio y aprovechar al máximo sus beneficios.

Cada envío seguirá un formato estructurado y claro:

1. **Explicación teórica:** Una descripción detallada del producto, sus características principales y cómo funciona.
2. **Riesgos y ventajas:** Un análisis equilibrado que te permitirá comprender los factores clave a considerar antes de utilizarlo.
3. **Ejemplo práctico:** Aplicaremos el producto a un caso real basado en un tema relevante del momento, para ilustrar su uso en la práctica.

El objetivo es ofrecerte herramientas útiles y aplicables que te permitan entender este producto desde una perspectiva teórica y práctica, ayudándote a identificar cómo puede integrarse en tus estrategias o las de tus clientes. Aunque no estamos hablando de un producto nuevo, su complejidad puede ser una barrera para muchos; por eso queremos acompañarte en el proceso de explorarlo y aprovecharlo al máximo.

Te invitamos a seguir esta serie, donde juntos descubriremos cómo este instrumento puede abrir nuevas puertas a oportunidades de negocio.

Nos puede contactar en cualquier momento en:

Tel. Alessandro Volpi +34 91 005 4043

PRODUCTO 0: ¿ Qué es una Nota Estructurada a medida?

Una nota estructurada es un instrumento financiero que combina un bono y un derivado donde su rendimiento depende del desempeño de un activo subyacente y ofrece protección del capital total o parcial.

¿ Por qué es a medida? La Nota se emite a partir de 50.000 EUR en base a las necesidades de cada gestor o cliente teniendo su propio KID y Documentación.

Componentes de una Nota estructurada:

1. Bono: Proporciona protección del capital y pagos de intereses.
2. Derivado: Ofrece exposición a un activo subyacente, potencialmente aumentando el rendimiento.

Bono Bancario: Título de deuda emitido por bancos para financiarse, con un valor nominal, pagos de intereses (cupón) y una fecha de vencimiento. Los pagos de intereses están influenciados por la calidad crediticia del emisor (rating). En ASN disponemos de 15 emisores distintos que nos permiten ofrecer un gran best execution y con una gran variedad de riesgo de crédito.

Derivado: Instrumento financiero cuyo valor depende de un activo subyacente. Se utiliza en las notas estructuradas para determinar el rendimiento final basado en el activo.

1. Estructuración:

● **Emisión de la Nota**

Los intervinientes son un Emisor, un Banco Garante y un Banco de Inversión. Estas tres figuras en algunos casos pueden ser una única entidad , dos o tres.

El proceso más detallado sería:

El Emisor recibe el nominal de la emisión y se lo entrega a su B.Garante quien paga Euribor 3m + spread para el plazo de la emisión.

Swap con la Banca de Inversión: El emisor hace un swap con su Banca de Inversión, a quien le paga E3m + spread durante el plazo de la emisión y recibe un upfront.

● **Compra del Derivado:**

Con el upfront, el Emisor adquiere un derivado que replica el comportamiento del activo subyacente deseado.

La Plataforma de ASN ofrece a sus clientes un sofisticado módulo para el diseño personalizado de notas estructuradas. Este módulo proporciona una gran flexibilidad, con más de 80 perfiles de pago (payoffs) distribuidos en cuatro categorías principales, y más de 3.500 activos subyacentes en 9 divisas diferentes.

El proceso de diseño es eficiente y ágil, los clientes seleccionan los parámetros deseados para su nota estructurada y la plataforma identifica automáticamente los emisores capaces de cotizar según el perfil de pago, plazo, subyacente e importe requerido.

En menos de 3 minutos, se obtienen precios de hasta 13 emisores diferentes, conectados digitalmente al sistema.

Para aquellos que prefieran un enfoque más guiado, ASN ofrece la opción de trabajar directamente con su mesa de estructuración y ejecución. Los expertos de ASN colaboran estrechamente con el cliente para gestionar todo el proceso de diseño y de ejecución, asegurando que se cumplan sus objetivos de inversión específicos.

Esta combinación de tecnología avanzada y experiencia humana permite a ASN ofrecer un servicio integral y altamente personalizado en el diseño y ejecución de notas estructuradas.

2. Ejecución:

En el proceso de ejecución de una nota estructurada, ASN actúa como intermediario entre el emisor y el cliente. ASN asegura la Best Execution y proveerá de un informe automatizado del proceso de ejecución

Los pasos serían los siguientes:

- **Recepción de la orden:**
ASN recibe la orden del cliente para adquirir la nota estructurada.
- **Verificación:**
ASN verifica la disponibilidad y las condiciones de la nota estructurada con el emisor.
- **Confirmación:**
ASN confirma al cliente los detalles de la nota estructurada, incluyendo la documentación legal necesaria, Términos y Condiciones e Información regulatoria al cliente (KID).
- **Transmisión de la orden:**
ASN transmite la orden de compra al emisor en nombre del cliente.
- **Ejecución:**
El emisor ejecuta la orden, creando la nota estructurada según las especificaciones acordadas.
- **Confirmación de ejecución:**
El emisor confirma a ASN que la nota ha sido ejecutada y ASN a su vez confirmará con el cliente la resolución de la orden.

3. Liquidación:

El proceso termina con la liquidación de la operación. En este proceso ASN participa activamente actuando en nombre del cliente para controlar el proceso.

- **Intercambio de Instrucciones de Liquidación (SSI):**
El proceso se inicia con el intercambio entre emisor y cliente de sus respectivas instrucciones de liquidación. En ellas se especifican los detalles de la nota y el efectivo de la operación. ASN supervisa este intercambio, asegurando que ambas partes hayan proporcionado correctamente sus datos y que las instrucciones sean consistentes y completas.
- **Puesta en mercado:**
Dado que la operación se realiza bajo el esquema de entrega contra pago (DVP), ASN monitoriza que las órdenes de entrega del emisor y el pago del cliente concurren en el mercado en la fecha y condiciones acordadas.
ASN actúa como enlace entre ambas partes, asegurando que no existan retrasos o discrepancias que puedan afectar la liquidación.
- **Liquidación:**

Una vez casadas las órdenes (matching), se procede a la liquidación, donde: El cliente transfiere los fondos al emisor y el emisor entrega la nota estructurada al cliente.

Durante este proceso, ASN verifica que la liquidación se haya realizado correctamente en los sistemas del mercado o del custodio.

- **Finalización del Proceso:**

Con el registro completo, ASN informa al cliente que la operación ha concluido satisfactoriamente.

Se actualizan los registros internos de ASN para mantener un seguimiento adecuado del instrumento durante su vida. En la Plataforma de ASN el cliente encontrará valoraciones diarias de la nota por parte del emisor y valoraciones semanales independientes.

La Plataforma de ASN se encargará de gestionar el ciclo de vida de las notas estructuradas del cliente, informando a través de la Plataforma o del canal de elección del cliente de los eventos que afectan a la nota tales como pagos de cupones , acciones corporativas, cancelaciones anticipadas, barreras etc.

Como conclusión, las notas estructuradas son instrumentos financieros complejos que, tradicionalmente, han estado reservados para grandes patrimonios. Sin embargo, **la Plataforma de ASN** está cambiando este panorama al democratizar su acceso.

Con su solución "plug and play", ASN simplifica la inversión en notas estructuradas, permitiendo a un mayor número de inversores participar en este mercado. Esto no solo amplía el alcance de estas inversiones, sino que también facilita la personalización de productos según las necesidades y perfiles de riesgo de cada inversor.

Además, la plataforma mejora la transparencia y comprensión de estos instrumentos, lo que es crucial para quienes buscan diversificar sus carteras.

En resumen, gracias a ASN, las notas estructuradas se convierten en una opción accesible y atractiva para un público más amplio, brindando oportunidades de rendimiento en diversos escenarios de mercado.