



¿Qué es una Nota Estructurada tipo Tracker?

Un **Tracker** es un producto estructurado diseñado para replicar la evolución de un activo subyacente, permitiendo al inversor participar directamente en su rendimiento. Este tipo de instrumentos ofrece una exposición eficiente a mercados, índices o activos que pueden ser difíciles de acceder directamente.

A diferencia de otros tipos de notas estructuradas, los Trackers no incluyen barreras, pagos de cupones ni características de protección de capital. Su principal objetivo es proporcionar una exposición transparente y directa al rendimiento del subyacente.

1. Características Generales

- **Participación Directa:** Refleja los movimientos del precio del subyacente en una proporción de 1:1, ajustada por el ratio de conversión y cualquier comisión aplicable.
- **Flexibilidad:** la selección de subyacente puede gestionarse, adaptándose a las necesidades del inversor.
- **Acceso a Mercados Complejos:** Ideal para invertir en activos o índices que no están fácilmente disponibles, como índices asiáticos, americanos, poco líquidos, divisas específicas o cestas personalizadas de activos.

2. Funcionamiento

Condiciones de Payoff a Vencimiento

El rendimiento de un Tracker está directamente vinculado al comportamiento del subyacente:

- Si el subyacente sube, el inversor obtiene un beneficio proporcional al aumento.
- Si el subyacente baja, el inversor asume una pérdida proporcional a la caída.

Liquidación

- **Liquidación por diferencias:** El inversor recibe la diferencia positiva o negativa entre el precio inicial y final del subyacente, ajustada por el ratio de conversión, comisiones y otros costes.
- **Liquidación física:** En algunos casos, el inversor puede recibir el subyacente directamente al vencimiento al precio de inicio de la inversión.

Uso Común

- **Acceso a Mercados Difíciles:** Por ejemplo, índices exclusivos o mercados emergentes que no están disponibles directamente.
 - **Cobertura de Riesgo de Divisa:** Permite invertir en activos denominados en una moneda extranjera, pero con liquidación en la moneda local.
 - **Construcción de Cestas Personalizadas:** Facilita la exposición a una combinación de activos diseñada a medida.
-

3. Riesgos y Ventajas

Riesgos

- **Riesgo de Mercado:** Las pérdidas son proporcionales a las caídas del subyacente.
- **Riesgo de Crédito:** El producto está respaldado por el emisor, por lo que existe el riesgo de pérdida total si la institución financiera incumple.

Ventajas

- **Exposición Directa:** Participación 1:1 en el rendimiento del subyacente.
 - **Acceso Global:** Permite invertir en activos o mercados que de otro modo serían inaccesibles.
 - **Flexibilidad:** Se adapta a diferentes necesidades de inversión, como diversificación o cobertura de riesgos específicos.
 - **Coste Eficiente:** Evita los costes asociados con la réplica directa de ciertos activos o índices.
-

4. Ejemplo de Nota Tracker

Nota EUR TRACKER MSCI Asia

- **Subyacente:** MSCI Asia Index.
- **Vencimiento:** 3 años.
- **Liquidación:** Por diferencias.
- **Comisión de Gestión:** 0,50% anual.

Escenarios:

1. **Subyacente al alza:**

Si el MSCI Asia sube un 20% al vencimiento, el inversor obtiene un retorno del 20% menos las comisiones acumuladas (aproximadamente un 18,5%).

2. **Subyacente a la baja:**

Si el MSCI Asia cae un 15% al vencimiento, el inversor asume una pérdida proporcional del 15% más las comisiones acumuladas (aproximadamente un 16,5%).

3. **Subyacente sin cambios:**

Si el MSCI Asia permanece estable, el inversor pierde únicamente las comisiones acumuladas (aproximadamente un 1,5%).

5. Conclusión

Las Notas Estructuradas tipo Tracker son ideales para inversores que buscan una exposición directa y transparente a un activo subyacente, especialmente aquellos de difícil acceso. Sin embargo, es importante tener en cuenta los riesgos asociados, como la ausencia de protección de capital y la dependencia total del rendimiento del subyacente.

Esperamos que esta formación os sea útil para comprender mejor las notas estructuradas tipo Tracker.

Estamos disponibles para cualquier consulta adicional. No dudéis en contactarnos.

Página web: www.allstructurednotes.com

Teléfono: Alessandro Volpi +34 91 005 4043

Atentamente,
Equipo ASN