



¿Qué es una Nota Estructurada tipo Booster?

Las Notas Estructuradas tipo **Booster** son una alternativa eficiente a la inversión directa, diseñadas para ofrecer un rendimiento asimétrico entre el riesgo y la rentabilidad. Este producto tiene como objetivo principal limitar las caídas en comparación con una inversión directa, mientras busca generar un **alpha** positivo en determinados escenarios. Para lograrlo, puede limitar la subida mediante un cap o aprovechar características específicas del subyacente para optimizar su funcionamiento.

A diferencia de otras notas estructuradas como las **Trackers**, que replican la evolución del activo subyacente punto a punto, o las **Outperformers**, que amplifican las subidas pero asumen pérdidas totales en mercados bajistas, los **Boosters** combinan la capacidad de mejorar las subidas con una protección parcial ante caídas. Además, su flexibilidad permite incluir un cap que limite la rentabilidad máxima o no tenerlo, dependiendo de la estructura.

1. Características Generales

1. **Enfoque en la reducción de caídas:**

Los Boosters están diseñados para limitar las pérdidas en comparación con una inversión directa, utilizando estructuras como put spreads, puts fuera del dinero o vendiendo puts por un importe inferior al nominal invertido.

2. **Alternativa a la inversión directa:**

Representan una opción atractiva para inversores que buscan mejorar la rentabilidad ajustada al riesgo sin adquirir directamente el activo subyacente.

3. **Potenciación de la rentabilidad en mercados alcistas:**

Pueden ofrecer un rendimiento mejorado en caso de subida del activo subyacente. Sin embargo, no siempre se aplica un multiplicador, ya que el rendimiento puede depender de las características específicas del subyacente y de la estructura del producto.

4. **Flexibilidad en el límite de ganancia (cap):**

Pueden incluir un cap que restrinja la rentabilidad máxima o no tenerlo, dependiendo de la estructura. El cap permite incrementar la participación en la subida del

subyacente o reducir la posible pérdida en escenarios bajistas, optimizando así el diseño del producto según las necesidades del inversor.

5. **Plazo definido:**

Son productos con una duración preestablecida, generalmente de mediano plazo.

6. **Acceso a mercados específicos:**

Permiten exposición a sectores, geografías o activos difíciles de replicar directamente.

2. Funcionamiento

Condiciones de Payoff a Vencimiento

1. **Subyacente al alza:**

Si el precio del subyacente supera el nivel de strike, el inversor puede obtener un rendimiento positivo. Este rendimiento puede estar limitado por un cap y, dependiendo de la estructura, podría incluir un multiplicador sobre la rentabilidad obtenida. Sin embargo, no siempre es el caso, ya que la rentabilidad dependerá de las características específicas del subyacente y de la estructura del producto.

2. **Subyacente a la baja:**

En caso de caída del subyacente, las pérdidas están limitadas por la estructura de put spread, puts fuera del dinero o si se vende una put por un importe inferior al nominal invertido.

3. **Subyacente sin cambios:**

Si el subyacente no varía, el inversor no obtiene ni ganancias ni pérdidas, salvo los costes asociados al producto.

3. Riesgos y Ventajas

Riesgos

1. **Riesgo de mercado:**

Las pérdidas están vinculadas al rendimiento negativo del subyacente, aunque puedan estar limitadas.

2. **Riesgo de crédito:**

Existe el riesgo de pérdida total si el emisor quiebra.

3. **Riesgo de cap:**

En escenarios de alta rentabilidad, el cap puede limitar las ganancias.

4. **Riesgo de plazo:**

La liquidez puede estar limitada, ya que el producto está diseñado para mantenerse hasta el vencimiento.

Ventajas

1. **Reducción de pérdidas:**

Limitan las caídas mediante la estructura de put spread, puts fuera del dinero o vendiendo puts por un importe inferior al nominal invertido.

2. **Generación de alpha en escenarios específicos:**

Ofrecen un rendimiento superior al de la inversión directa en determinados escenarios.

3. **Acceso a mercados complejos:**

Permiten invertir en activos o cestas de activos que serían difíciles de replicar directamente.

4. **Diversificación:**

Complementan carteras tradicionales al ofrecer exposición optimizada a activos específicos.

4. Ejemplo de Nota Booster:

Nota EUR Booster sobre el índice Eurostoxx 50

- **Subyacente:** Eurostoxx 50.
- **Vencimiento:** 2 años.
- **Strike:** 100% del nivel inicial.
- **Participación positiva:** 110% por encima del strike.
- **Participación negativa:** put spread 100%-90% de la caída del subyacente.
- **Pérdida máxima :** 10%
- **Cap:** 30%
- **Rentabilidad máxima:** 33%

Escenarios:

1. **Subyacente al alza:**

Si el Eurostoxx 50 sube un 40%, el inversor obtiene un 33% (limitado por el cap).
Dependiendo de la estructura, el rendimiento puede estar amplificado por un multiplicador, aunque no siempre es el caso.

2. **Subyacente a la baja:**

Si el Eurostoxx 50 cae un 15%, el inversor asume una pérdida del 10% (limitada por el put spread 100%-90%).

3. **Subyacente sin cambios:**

Si el Eurostoxx 50 permanece estable, no hay ganancias ni pérdidas.

5. Conclusión

Las Notas Estructuradas tipo **Booster son una alternativa eficiente a la inversión directa**, diseñadas específicamente para limitar las caídas en comparación con una inversión directa y maximizar la rentabilidad en mercados alcistas. Este tipo de producto es ideal para inversores que buscan un enfoque equilibrado entre riesgo y rentabilidad, con un diseño flexible que permite adaptarse a diferentes perfiles de riesgo y escenarios de mercado.

El cap, además de limitar la rentabilidad máxima, permite optimizar el diseño del producto, incrementando la participación en las subidas del subyacente o reduciendo las posibles pérdidas en escenarios adversos.

Sin embargo, es fundamental comprender los riesgos asociados, como la dependencia del rendimiento del subyacente, la exposición al emisor y las posibles limitaciones de rentabilidad máxima por el cap.

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

