



¿Qué es una Nota Estructurada tipo Bonus Note?

Las **Bonus Notes** son un tipo de **nota estructurada** que pertenece a la familia de los productos de participación como los **Boosters, Trackers y Outperformers**, diseñadas como una **alternativa eficiente a la inversión directa en un subyacente**.

Su característica principal es la **barrera**, que condiciona la protección del capital y la posibilidad de obtener rendimientos atractivos. En algunos casos, las Bonus Notes pueden incluir una **rentabilidad mínima garantizada**, según las preferencias del inversor y el diseño del producto.

En resumen, las Bonus Notes permiten a los inversores:

- **Participar en los beneficios del subyacente.**
- **Proteger el capital frente a caídas moderadas, siempre que no se toque la barrera.**
- **Adaptar el diseño del producto a sus necesidades específicas, pudiendo incluir o no una rentabilidad mínima.**

1. Características Generales

1. Protección condicional del capital:

La barrera actúa como un límite que protege el capital. Si el subyacente no toca la barrera durante la vida del producto, el inversor mantiene la protección.

2. Rentabilidad mínima opcional:

En función de las necesidades del inversor, las Bonus Notes pueden incluir un cupón mínimo garantizado, que asegura un rendimiento incluso si el subyacente no sube o cae ligeramente. Sin embargo, esta característica depende del diseño específico del producto.

3. **Flexibilidad en el diseño:**

Las Bonus Notes pueden estructurarse sobre acciones, índices o cestas de activos, adaptándose a distintos perfiles de riesgo y objetivos de inversión.

4. **Estrategia en mercados laterales o bajistas:**

Este producto es ideal para mercados donde el subyacente no muestra un crecimiento significativo, ya que permite obtener rendimientos atractivos siempre que la barrera no se active.

2. Funcionamiento

Condiciones de Payoff

1. **Subyacente al alza:**

Si el subyacente sube, el inversor puede obtener un rendimiento positivo, que puede estar limitado por un **cap**.

2. **Subyacente a la baja (sin tocar la barrera):**

Si el subyacente cae, pero no toca la barrera, el inversor puede recibir una **rentabilidad mínima garantizada (si está incluida)** o simplemente mantener la protección del capital.

3. **Subyacente a la baja (tocando la barrera):**

Si el subyacente toca la barrera, el inversor pierde la protección del capital y asume pérdidas proporcionales a la caída del subyacente.

4. **Subyacente sin cambios:**

Si el subyacente permanece estable y no toca la barrera, el inversor puede recibir el **cupón mínimo garantizado (si está incluido)** o simplemente mantener el capital

3. Ejemplo de Bonus Note

Nota EUR Bonus Note sobre el índice Eurostoxx 50

- **Subyacente:** Eurostoxx 50.
- **Vencimiento:** 3 años.
- **Put Strike:** 100%.
- **Barrera de activación:** 55%.
- **Cap:** 70%.
- **Rentabilidad máxima:** 70%.
- **Rentabilidad mínima (opcional):** 2% anual.

Escenarios

1. **Subyacente al alza:**
Si el Eurostoxx 50 sube, el inversor recibe la apreciación del índice, con un máximo del 70% acumulado en tres años.
 2. **Subyacente a la baja (sin tocar la barrera):**
Si el Eurostoxx 50 cae, pero no toca la barrera del 55%, el inversor puede recibir la **rentabilidad mínima garantizada (si está incluida)** y mantener el capital protegido.
 3. **Subyacente a la baja (tocando la barrera):**
Si el Eurostoxx 50 cae y toca la barrera del 55%, el inversor pierde la protección del capital y asume pérdidas proporcionales a la caída del índice.
 4. **Subyacente sin cambios:**
Si el Eurostoxx 50 permanece estable y no toca la barrera, el inversor puede recibir la **rentabilidad mínima garantizada (si está incluida)** y mantener el capital protegido.
-

4. Conclusión

Las **Bonus Notes** son una alternativa eficiente a la inversión directa en un subyacente. Su diseño flexible permite adaptarlas a diferentes escenarios de mercado y necesidades del inversor, incluyendo la posibilidad de una **rentabilidad mínima garantizada** opcional.

Este producto combina la protección parcial del capital con la posibilidad de obtener rendimientos atractivos, siempre que no se toque la barrera. Es ideal para inversores que buscan un enfoque equilibrado entre riesgo y rentabilidad.

Esperamos que esta formación os sea útil para comprender mejor las notas estructuradas tipo Bonus Note. Estamos disponibles para cualquier consulta adicional. No dudéis en contactarnos.

Página
Teléfono: Alessandro Volpi +34 91 005 4043

web:

www.allstructurednotes.com

Atentamente,
Equipo ASN

