

Productos estructurados: participación/aumento de rentabilidad

Documentación sobre categorías de productos

Este documento le ofrece información sobre las características, ventajas y riesgos de los productos estructurados de participación/ aumento de rentabilidad que puede ser de ayuda en sus decisiones de inversión. Su asesor estará con gusto a su disposición para responder a sus preguntas.

Características

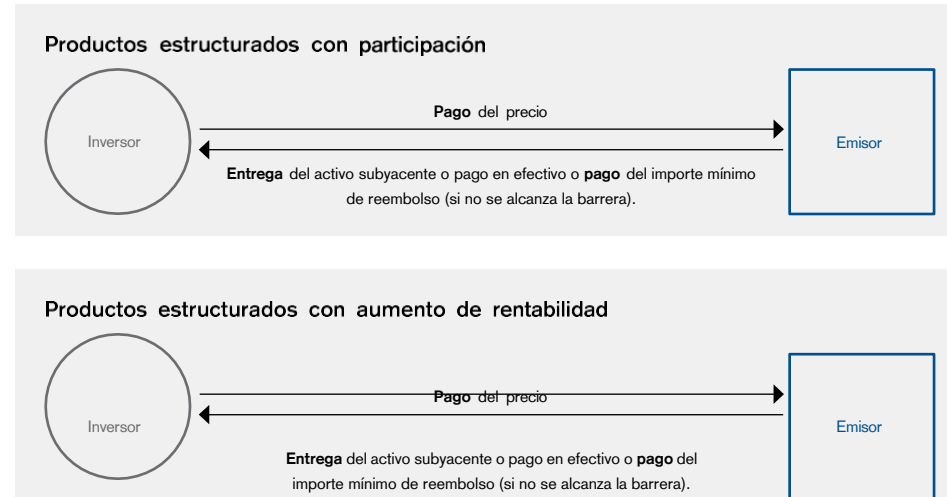
Un producto estructurado es un instrumento de inversión cuyo valor de reembolso depende de uno o varios activos subyacentes (p. ej. acciones, obligaciones, intereses, divisas, materias primas o índices).

Contra el pago del precio recibe usted el producto estructurado directamente del emisor o a través de la bolsa.

Siempre y cuando el producto estructurado no se venda anticipadamente, al final del plazo de vencimiento obtiene usted el valor de reembolso o, en algunos casos, el activo o los activos subyacentes.

Los productos estructurados con participación (en adelante, productos de participación) permiten participar en la evolución de uno o varios activos subyacentes.

Los productos estructurados con aumento de rentabilidad (en adelante, productos de aumento de rentabilidad) ofrecen un descuento (Discount) sobre la



cotización del activo subyacente o pagos de cupón. El potencial de ganancia está limitado a partir de un umbral determinado (cap o techo). Los productos de participación y de aumento de rentabilidad presentan perfiles de riesgo similares. En caso de una evolución negativa del activo o de los activos subyacentes, varía correspondientemente también el valor del producto estructurado. También pueden estar provistos de una barrera, es decir, una cotización del activo subyacente que, cuando se alcanza, hace cambiar el perfil de reembolso del producto.

Productos estructurados típicos con participación/aumento de rentabilidad (selección)

Certificados Tracker, Outperformance, Bonus, Twin-Win, Discount, así como Reverse y Barrier Reverse Convertibles, certificados de entidad de referencia con aumento de rentabilidad y con participación. Algunos productos basados en el mercado monetario tales como las estrategias FINER, DCD (depósito de moneda dual) presentan características similares a los productos estructurados.

Posibles ventajas

- Riesgo de pérdida reducido
- Posibilidad de una rentabilidad más alta en mercados con tendencia lateral
- Participación sobre proporcional en la evolución positiva del activo subyacente
- Posibilidad de inversión para inversores privados en mercados difícilmente accesibles

Posibles riesgos

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito (riesgo de emisor, de contraparte, de entidad de referencia y de garante)
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tipo de cambio

Otras características

Productos de participación

Con los productos de participación puede participar en el rendimiento del activo subyacente sin invertir directamente en el activo subyacente. En algunos productos de participación puede participar de forma sobre proporcional en el rendimiento positivo del activo subyacente; en otros, puede reducir los riesgos de pérdida u obtener un rendimiento positivo en caso de cotizaciones bajistas.

El valor del producto de participación depende, entre otras cosas, del activo o de los activos subyacentes, de la correlación entre los activos subyacentes, de la vigencia o del nivel de intereses.

En los productos de participación, normalmente no tiene usted ningún derecho a los rendimientos del activo subyacente (p. ej. dividendos).

Productos de aumento de rentabilidad

Con los productos de aumento de rentabilidad obtiene pagos de cupón o bien los productos se emiten con un descuento sobre la cotización del activo subyacente. En los productos de aumento de rentabilidad, sin embargo, el potencial de ganancias está limitado.

El valor del producto de aumento de rentabilidad depende, entre otras cosas, del activo o de los activos subyacentes, de la correlación entre los activos subyacentes, del umbral de la barrera, de la vigencia o del nivel de intereses. Normalmente, para un precio determinado se aplica lo siguiente:

Cuanto más arriesgado sea el activo subyacente, tanto más alto será el cupón o el descuento o tanto más baja será eventualmente la barrera. En algunos casos, el pago de cupón depende de una serie de condiciones adicionales.

En los productos de aumento de rentabilidad, normalmente no tiene usted ningún derecho a los rendimientos del activo subyacente (p. ej. dividendos).

Posibles ventajas

Riesgo de pérdida reducido

El riesgo de pérdida reducido existe mientras el activo subyacente no alcance una barrera predefinida. De forma acorde, los productos de participación/aumento de rentabilidad pueden disponer de un reembolso mínimo al vencimiento.

Rendimiento optimizado en mercados de tendencia lateral

Mediante los pagos de cupones, los productos de aumento de rentabilidad pueden ofrecer una rentabilidad más alta que las inversiones directas si los mercados presentan una tendencia lateral.

Participación sobre proporcional en la evolución positiva del activo subyacente

Con algunos productos de participación, como los certificados outperformance, puede participar de forma sobreproporcional en una evolución positiva del activo o de los activos subyacentes.

Inversión en mercados difícilmente accesibles para inversores privados

Con productos de participación/aumento de rentabilidad, puede invertir en clases de activos o mercados difícilmente accesibles para inversores privados, como p. ej. en un índice o en instrumentos financieros de países emergentes.

Posibles riesgos

Pérdida potencial

Si el inversor vende un producto de participación/aumento de rentabilidad durante la vigencia, en algunos casos puede obtener menos de lo que haya invertido.

Además, en caso de una evolución negativa del activo o de los activos subyacentes, puede resultar un importe de reembolso más bajo al vencimiento.

En el peor de los casos, p. ej. en caso de insolvencia del emisor, de la contraparte (otra contraparte nacional o extranjera o UBS AG) o de la entidad de referencia el inversor puede perder todo el capital invertido.

Riesgo de mercado

El inversor asume el riesgo de que el valor del producto de participación/aumento de rentabilidad disminuya durante la vigencia, lo que puede ocurrir debido a las fluctuaciones del precio de mercado de los activos subyacentes, como p. ej. acciones, intereses, divisas, materias primas, índices u otros.

Riesgo de crédito

Riesgo de emisor, de contraparte y de entidad de referencia

El inversor asume el riesgo de crédito del emisor, de la contraparte (otra contraparte nacional o extranjera o UBS AG) o de la entidad de referencia (es decir, el riesgo de insolvencia). La insolvencia del emisor, de la contraparte o de la entidad de referencia puede dar lugar a una pérdida parcial o total del capital invertido.

Riesgo de garante

El garante asume el pago total o parcial del precio de reembolso.

La participación del garante, o una garantía, no exime de riesgos a una inversión en productos de participación/de aumento de rentabilidad.

El inversor asume el riesgo de que el garante también se vuelva insolvente y que no pueda cumplir su obligación. La insolvencia del garante puede dar lugar a una pérdida parcial o total del capital invertido.

Riesgo de liquidez

La liquidez de un producto de participación/aumento de rentabilidad describe la posibilidad para el inversor de comprar o vender un producto a precios de mercado en cualquier día bursátil. El inversor asume el riesgo de que no pueda vender el producto en cualquier momento o a un precio de mercado adecuado.

Riesgo de tipo de cambio

El inversor puede estar expuesto a un riesgo de tipo de cambio, si (i) los activos subyacentes se negocian en una moneda distinta al producto de participación/aumento de rentabilidad o si (ii) el producto estructurado cotiza en una moneda distinta a la moneda del país del inversor. Para más información se remite a la documentación sobre aspectos del riesgo «Riesgo de tipo de cambio» de UBS AG.

Otros factores de riesgo

El inversor puede estar expuesto a otros factores de riesgo. Por ejemplo, los productos de participación/aumento de rentabilidad pueden referirse a activos subyacentes tales como materias primas, inmuebles o instrumentos financieros de los países emergentes. Para más información sobre los riesgos relacionados se remite a la respectiva documentación de UBS AG sobre aspectos del riesgo.



Aviso legal

La información aquí contenida constituye material de marketing. No constituye un asesoramiento de inversión ni se basa en la consideración de las circunstancias personales del destinatario, y no es el resultado de una investigación objetiva o independiente. La información aquí contenida no es jurídicamente vinculante y no constituye una oferta o invitación para realizar una transacción financiera. La información aquí contenida ha sido elaborada por UBS con el mayor cuidado y según su leal saber y entender. La información y las opiniones aquí expresadas son las de UBS en el momento de su redacción y pueden cambiar en cualquier momento y sin previo aviso. Se han obtenido a partir de fuentes que se consideran fidedignas. UBS no ofrece ninguna garantía con respecto al contenido o la exhaustividad de la información y, cuando la ley lo permita, no acepta ninguna responsabilidad por las pérdidas que pueda originar el uso de la información. Salvo que se indique otra cosa, las cifras no están auditadas. La información aquí contenida está destinada para el uso exclusivo del destinatario. Ni esta información ni una copia de la misma deberán enviarse o llevarse a los Estados Unidos o distribuirse en los Estados Unidos o a una persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de Valores de EE.UU. de 1933 y sus modificaciones). Queda prohibida su reproducción, total o parcial, sin la autorización por escrito de UBS.