

RENTA FIJA: Nota Estructurada

Marzo 2018



NOTA SOBRE DIFERENCIAL DE TASAS USD

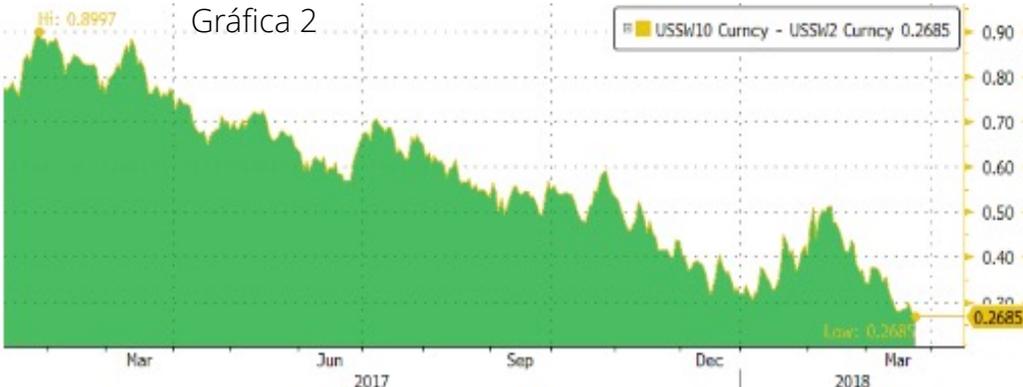
Para inversores orientados al riesgo que buscan sacar provecho del diferencial de tasas entre los bonos americanos a 2 años y 10 años. Una nota que proporciona un alto cupón con un colchón de protección amplio. Vencimiento corto.

La inversión de tasas que anunciaría una probable recesión todavía no se presenta. Estimamos el momento oportuno para aprovechar de la volatilidad de los rendimientos y poder brindar una nota con colchón de protección. En gráfica 1: tasas. En gráfica 2, diferencial.

Gráfica 1



Gráfica 2



DESCRIPCION DE PRODUCTO

Subyacente: Spread US Rates: 10 years – 2 years

Moneda: USD

Cupón: 12 % p.a. garantizado (pago trimestral)

Vencimiento: 1 año

Cualificación: A

Barrera: Alto rango (strike) de +0 bps
Bajo rango (strike) de -20bps

Diferencial (Spread) actual de 0.2685bps

(See Chart 2 red line for cushion level)

Vencimiento: si Spread final \geq Alto rango = 100%

si Bajo Strike \leq Spread Final $<$ Alto strike = 100% - (5* (Alto Strike – Spread Final))

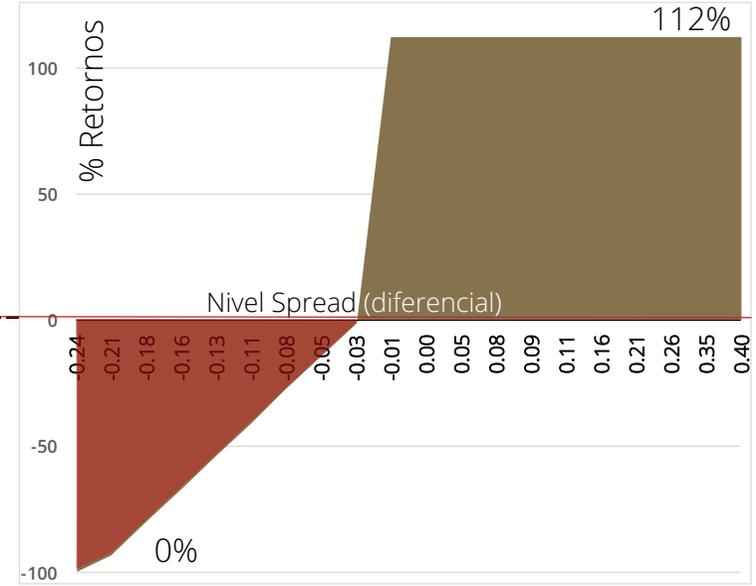
si Spread Final $<$ Low Strike = 0%



NIVELES HISTORICOS Y RENTABILIDADES



Spread Level ir % of spot	Spread Level	Capital Redemption
100%	0.2629	100
90%	0.23661	100
80%	0.21032	100
70%	0.18403	100
60%	0.15774	100
50%	0.13145	100
40%	0.10516	100
30%	0.07887	100
20%	0.05258	100
10%	0.02629	100
0%	0	100
-10%	-0.02629	98.86
-20%	-0.05258	85.71
-30%	-0.07887	72.57
-40%	-0.10516	59.42
-50%	-0.13145	46.28
-60%	-0.15774	33.13
-70%	-0.18403	19.99
-80%	-0.21032	6.84
-90%	-0.23661	0.00



Gráfica del Spread (diferencial) de tasas US 10Y - 2Y
(en los últimos 20 años, un bajo histórico de -0.0153)

El presente documento se publica únicamente con finalidad informativa y no constituye ni contiene ninguna oferta o recomendación de compra o de venta de cualquier tipo de valor mobiliario o instrumento financiero de ninguna índole. Ha sido redactado en base a fuentes que se estiman fidedignas. Sin embargo, no garantiza que las informaciones en él contenidas sean exactas o exhaustivas. Las simulaciones y estrategias presentadas en el presente documento o publicación han sido elaboradas basándose en parámetros seleccionados por Mount-Invest SA y reflejan una situación en un momento determinado que no constituye promesa o garantía de rentabilidades futuras. Todas las informaciones y los procesos incluidos en el presente documento tienen valor exclusivamente indicativo y están supeditados a cambios y modificaciones sin previo aviso.

La finalidad del presente documento no radica en satisfacer objetivos de inversión o requerimientos financieros especiales. Mount-Invest SA y sus Partners declinan cualquier responsabilidad que pudiera derivarse de las decisiones que se hubiesen tomado a partir de las informaciones contenidas en el presente documento. De acuerdo con su situación particular y personal, cada cliente debe proceder a su propia evaluación de los riesgos considerando especialmente las consecuencias fiscales y financieras que supone cualquier decisión de inversión, obteniendo asimismo el asesoramiento de profesionales y especialistas.

El presente documento y su contenido tienen carácter de confidencialidad permaneciendo propiedad de Mount-Invest SA por lo que la copia, uso, reproducción, distribución, utilización o cualquier comunicación de la información en él contenida deberá ser autorizada por Mount-Invest SA.

