



## Clasificación de productos en función del nivel de riesgo

RIESGO MUY BAJO (0107)	RIESGO BAJO (0207)	RIESGO MEDIO BAJO (0307)	RIESGO MEDIO (0407)	RIESGO MEDIO ALTO (0507)	RIESGO ALTO (0607)	RIESGO MUY ALTO (0707)
Pagarés.	Bonos con derivado implícito (estructurados, amortizables anticipadamente, etc.) Garantía 100% capital inicial	IICs: incluyendo ETF y SICAV con volatilidad inferior al 8% (retorno absoluto, market neutral, long short, etc.)	IICs: incluyendo ETF y SICAV con porcentaje máximo de renta variable 50%	IICs: incluyendo ETF y SICAV con porcentaje máximo de renta variable 100%	Acciones.	Warrants. Otros Instrumentos derivados con subyacente no financiero.
Instrumentos del mercado monetario de deuda pública, tanto nacional como internacional.	Cédulas territoriales.	Bonos con derivado implícito (estructurados, amortizables anticipadamente, etc.) Garantía 70-100% capital inicial	Bonos con derivado implícito (estructurados, amortizables anticipadamente, etc.) Garantía 50-100% capital inicial	Bonos con derivado implícito (estructurados, amortizables anticipadamente, etc.) Sin garantía principal alguna	Valores negociables equivalentes a acciones o que den derecho a adquirirlas.	Contratos de compra/venta de opciones (contratos financieros atípicos) y otros depósitos estructurados sin garantía de capital a vencimiento.
Instrumentos del mercado monetario de emisores privados, tanto nacional como internacional.	IICs: incluyendo ETF y SICAV con volatilidad inferior al 5% (retorno absoluto, market neutral, long short, etc.)	Bonos, obligaciones y otros análogos de renta fija privada, tanto nacional como internacional (IG).	Bonos y obligaciones subordinadas	Bonos y obligaciones convertibles o canjeables.	Cuotas participativas.	Contratos financieros por diferencias (CFDs).
REPOS.	Bonos, obligaciones y otros análogos de deuda pública, tanto nacional como internacional.		Bonos, obligaciones y otros análogos de renta fija privada, tanto nacional como internacional (HY).		Futuros y Opciones con subyacente financiero: valores, divisas, tipos de interés, índices financieros, etc.	Swap con y sin subyacente financiero: valores, divisas, materias primas, variables climáticas, tec.
Efectivo, IPFs y depósitos o productos bancarios nos estructurados.					Otros valores negociables e instrumentos financieros.	Instrumentos derivados para la transferencia del riesgo de crédito.
Depósitos estructurados (con garantía del principal a vencimiento).	Bonos de titulación.				Participaciones preferentes o valores extranjeros equivalentes.	Otros instrumentos derivados con subyacente financiero.
	Cédulas, bonos y participaciones hipotecarias.					Futuros y Opciones con Subyacente no financiero: materias primas, variables climáticas, autorizaciones de emisión, etc.



## PARÁMETROS CLASIFICACIÓN PRODUCTOS RIESGO: LIQUIDEZ, MERCADO, CRÉDITO

	RIESGO LIQUIDEZ	RIESGO MERCADO	RIEGO CREDITO	NIVEL RIESGO GENERAL
Depósitos	1,00	1,00	1,00	1,00
Acivos Monetarios	1,00	1,00	1,00	1,00
Renta fija OCDE publica	2,00	2,00	2,00	2,00
Renta fija OCDE privada	3,00	3,00	3,00	3,00
Renta fija Emergentes publica	3,00	3,00	3,00	3,00
Renta fija Emergentes privada	4,00	4,00	4,00	4,00
Fondo inversion R. Fija	2,33	2,33	2,33	2,33
Fondo inversion R. Mixta	2,42	4,17	3,42	3,33
Fondo inversion R. Variable	2,50	6,00	4,50	4,33
Renta Variable Indices	2,00	6,00	4,00	4,00
Renta variable otros	3,00	6,00	5,00	4,67
Derivados	3,00	4,67	3,67	3,78
Forex	2,00	4,00	2,00	2,67
EFE&NE MOMENTUM	2,40	3,47	2,87	2,91

*\*Calificaremos el nivel de cada uno de los distintos tipos de riesgo mediante una escala del 1 al 7 donde 1 será el nivel de menor riesgo y 7 el nivel de mayor riesgo.*



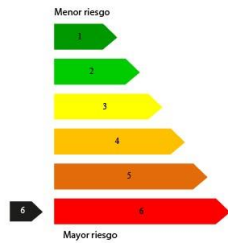
La EAF establece para cada perfil de riesgo definido para los clientes la posición de máximo riesgo en cada tipo de producto permitida para cada perfil inversor del cliente:

Perfil inversor del cliente	Productos: Posición máximo riesgo (extrema) permitido						
	Riesgo muy bajo	Riesgo bajo	Riesgo medio bajo	Riesgo medio	Riesgo medio alto	Riesgo alto	Riesgo muy alto
<b>Conservador</b>	100,00%	100,00%	3,50%	3,50%	3,00%	5,00%	0,00%
<b>Moderado</b>	100,00%	100,00%	85,00%	70,00%	50,00%	10,00%	5,00%
<b>Decidido</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	85,00%	15,00%
<b>Arriesgado</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Se podrán recomendar productos de perfil de riesgo superior al perfil inversor del cliente, siempre y cuando la posición global del cliente se mantenga dentro de los límites máximos fijados por la EAF en la tabla anterior.



## CLASIFICACIÓN POR COLORES EN FUNCIÓN DEL RIESGO



Correspondencia colores semáforo con clasificación de productos de la EAF

Verde 1: Riesgo muy bajo

Verde 2: Riesgo bajo

Amarillo: Riesgo medio bajo

Naranja 1: Riesgo medio

Naranja 2: Riesgo medio alto

Rojo: Riesgo alto y riesgo muy alto