

**NATURALEZA Y RIESGOS DE LOS
PRODUCTOS FINANCIEROS
OFRECIDOS POR DIAPHANUM**

INTRODUCCIÓN: INFORMACIÓN SOBRE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Según lo dispuesto en el artículo 64 del Real Decreto 217/2008 sobre el Régimen Jurídico de las Empresas de Servicio de Inversión, se establece la obligación de proporcionar una descripción detallada de la naturaleza y los riesgos de los instrumentos financieros que ofrecen dichas empresas con el propósito de informar a sus clientes y potenciales clientes, así como ofrecerles el adecuado conocimiento para la contratación o suscripción de los mismos.

Con el fin de cumplir dicho objetivo, Diaphanum ha elaborado el presente documento en el que se incluyen los productos ofrecidos por la entidad, así como sus principales características y riesgos inherentes, diferenciados según su tipología.

Tipo de producto	Descripción y Naturaleza	Riesgos de la inversión
Productos no complejos		
Renta Fija Pública	Valores emitidos por el Estado, CCAA y otros organismos Públicos.	<ul style="list-style-type: none">• Riesgo de liquidez: puede resultar difícil deshacer la inversión antes del vencimiento.• Riesgo de insolvencia: exposición a pérdida total de la inversión en caso de que el emisor no pueda hacer frente a los pagos.• Riesgo de tipos de cambio: potencial pérdida como consecuencia de las fluctuaciones de las divisas de acuerdo a la volatilidad y posición de éstas en un momento determinado.• Riesgo de mercado: al invertir en productos volátiles, la inversión está sujeta a las fluctuaciones del mercado.
Renta Fija Privada	Títulos con rendimiento prefijado, ya sea constante o variable, emitidos por empresas privadas o públicas con el objeto de captar financiación directamente del inversor final.	<ul style="list-style-type: none">• Riesgo de liquidez: puede resultar difícil deshacer la inversión antes del vencimiento.• Riesgo de insolvencia: exposición a pérdida total de la inversión en caso de que el emisor no pueda hacer frente a los pagos.• Riesgo de tipos de cambio: potencial pérdida como consecuencia de las fluctuaciones de las divisas de acuerdo a la volatilidad

		<p>y posición de éstas en un momento determinado.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Riesgo de mercado</u>: al invertir en productos volátiles, la inversión está sujeta a las fluctuaciones del mercado.
Acciones cotizadas/no cotizadas	<p>Partes alícuotas del capital social de una sociedad, por tanto, los accionistas son propietarios de la empresa en proporción a su participación. Pueden cotizar en la Bolsa de Valores, en cuyo caso se pueden vender y comprar en mercado secundario oficial. Permiten deshacer la inversión en cualquier momento a cambio de precio establecido objetivamente. Las acciones no cotizadas no disponen de estos beneficios.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Riesgo de mercado</u>: al invertir en productos volátiles, la inversión está sujeta a las fluctuaciones del mercado.
Instituciones de Inversión Colectiva	<p>Aquellas instituciones que tienen por objeto la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. Pueden tener dos formas jurídicas: (i) Fondos de Inversión; y (ii) Sociedades de Inversión. Asimismo, pueden ser de carácter Financiero y No Financiero. En función de los activos en los que inviertan, existe una amplia diversidad de IICs, concretamente de Fondos de Inversión (Renta Fija, Renta Variable, Mixtos, Emergentes, etc.).</p>	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Riesgo de crédito</u>: el emisor puede no estar en capacidad de hacer frente a los pagos de principal e intereses. • <u>Riesgo de mercado</u>: al invertir en productos volátiles, la inversión está sujeta a las fluctuaciones del mercado. • <u>Riesgo de divisa</u>: potencial pérdida como consecuencia de las fluctuaciones de las divisas de acuerdo a la volatilidad y posición de éstas en un momento determinado. • <u>Riesgo geográfico</u>: en función del número de países en los que se invierte, el impacto en la rentabilidad puede variar debido a circunstancias económicas, políticas y/o sociales.
Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAVs)	<p>Sociedades anónimas constituidas por inversores cuyo objeto es la adquisición, tenencia, disfrute, administración en general y enajenación de valores mobiliarios y otros activos financieros.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Riesgo de mercado</u>: al invertir en productos volátiles, la inversión está sujeta a las fluctuaciones del mercado. • <u>Riesgo de crédito</u>: el emisor puede no estar en capacidad de hacer frente

		a los pagos de principal e intereses.
Productos Complejos		
Acciones preferentes	<p>Valores emitidos por una entidad que no confieren participación en su capital ni derecho de voto. Tienen carácter perpetuo, es decir, no tienen vencimiento.</p> <p>Conceden a sus titulares una remuneración predeterminada (fija o variable) condicionada a la obtención de beneficios distribuibles por parte de la sociedad garante, por tanto, su rentabilidad no está garantizada. En orden de prelación de créditos se sitúan por delante de las acciones ordinarias y por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Riesgo de liquidez</u>: puede resultar difícil deshacer la inversión antes del vencimiento. • <u>Riesgo de mercado</u>: ya que las emisiones se ligan a la evolución de la acción. • <u>Riesgo de insolvencia</u>: exposición a pérdida total de la inversión en caso de que el emisor no pueda hacer frente a los pagos.
Bonos convertibles	<p>Instrumentos canjeables por acciones a precio prefijado en una fecha determinada. Ofrece cupón de rentabilidad inferior a aquél que tendría sin opción de conversión. Hasta la conversión el tenedor recibe intereses a través de cupones periódicos. Cuando se produzca el canje el inversor puede (i) ejercitar la opción de conversión; (ii) mantener las obligaciones.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Riesgo de tipos de interés</u>: el precio puede variar en función del tipo de interés. • <u>Riesgo de reinversión</u>: el inversor deberá decidir dónde reinvertir el capital inmovilizado. • <u>Riesgo de insolvencia</u>: exposición a pérdida total de la inversión en caso de que el emisor no pueda hacer frente a los pagos. • <u>Riesgo de liquidez</u>: puede resultar difícil deshacer la inversión antes del vencimiento.
Productos estructurados	<p>Están ligados a instrumentos derivados de mercados organizados (opciones, futuros, warrants, etc.), o en mercados <i>over the counter</i> (i.e. mercados no organizados). Se utilizan para cubrir necesidades particulares (i.e. plazo, calidad crediticia, condiciones de remuneración). Pueden adquirirse en mercado primario y secundario.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Riesgo de crédito del emisor</u> hasta vencimiento del producto. • <u>Riesgo de tipos de interés</u>: el precio puede variar en función del tipo de interés. • <u>Riesgo de reinversión</u>: el inversor deberá decidir dónde reinvertir el capital inmovilizado. • <u>Riesgo de insolvencia</u>: exposición a pérdida total de la inversión en caso de que el emisor no pueda hacer frente a los pagos. • <u>Riesgo de liquidez</u>: puede resultar difícil deshacer la

		inversión antes del vencimiento.
Productos derivados	Instrumentos financieros cuyo valor deriva de la evolución de los precios de otros activos denominados activos subyacentes (e.g. acciones, divisa, etc.). Los derivados se pueden negociar mercados organizados o no organizados. En el caso de negociarse en mercados organizados, se caracterizan por ofertar contratos estandarizados tanto en importes como en vencimientos.	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Riesgo de apalancamiento</u>: utilización de endeudamiento para financiar operaciones. • <u>Riesgo de liquidez</u>: puede resultar difícil deshacer la inversión antes del vencimiento. • <u>Riesgo de mercado</u>: al invertir en productos volátiles, la inversión está sujeta a las fluctuaciones del mercado.
Instituciones de Inversión Colectiva Inmobiliarias	Invierten en cualquier tipo de inmueble urbano para su arrendamiento, pudiendo invertir en inmuebles construidos o en construcción, así como en opciones de compra y en concesiones administrativas. Pueden ser fondos de inversión o sociedades. La suscripción o reembolso se debe permitir al menos una vez al año.	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Riesgo de liquidez</u>: son productos de liquidez limitada, sólo están obligados a permitir suscripciones y reembolsos una vez al año. • <u>Riesgo de mercado</u>: al invertir en productos volátiles, la inversión está sujeta a las fluctuaciones del mercado.
Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre	Los Fondos de Inversión Libre, alternativos o de alto riesgo, conocidos comúnmente como “Hedge Funds”, son fondos de inversión que pueden invertir en toda clase de activos e instrumentos financieros, no tienen límites de inversión salvo los establecidos en su propio reglamento y suelen utilizar de forma intensiva instrumentos derivados. Dirigido a inversores cualificados que requieran un menor protección.	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Riesgo de mercado</u>: al invertir en productos volátiles, la inversión está sujeta a las fluctuaciones del mercado. • <u>Riesgo de crédito</u>: el emisor puede no estar en capacidad de hacer frente a los pagos de principal e intereses.
Entidades de capital-riesgo	Entidades que canalizan financiación de forma directa o indirecta a empresas, maximizan el valor de la empresa generando gestión y asesoramiento profesional, y desinvierten en la misma con el objetivo de aportar elevadas plusvalías para los inversores. Tienen limitaciones a la liquidez y son altamente volátiles. Deben estar gestionados por una Sociedad Gestora.	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Riesgo de crédito</u>: el emisor puede no estar en capacidad de hacer frente a los pagos de principal e intereses. • <u>Riesgo de mercado</u>: al invertir en productos volátiles, la inversión está sujeta a las fluctuaciones del mercado.