

Versión	3
Fecha de la versión:	16.10.2023.

Información sobre riesgos asociados a la inversión en instrumentos financieros

Es importante entender que la inversión en instrumentos financieros no está exenta de riesgos. Los inversores deben evaluar cuidadosamente su disposición y tolerancia a los riesgos de asumir posiciones en instrumentos financieros en función de su experiencia en materia de inversión, sus objetivos y su patrimonio.

El uso de herramientas de gestión de riesgos permiten reducir el riesgo de pérdida. Sin embargo, no excluye la posibilidad de perder una parte o la totalidad de los fondos invertidos si se materializa alguno de los riesgos.

Los inversores deben tener en cuenta, como mínimo, los siguientes riesgos antes de realizar una inversión:

Riesgos generales asociados a la inversión

Riesgo de mercado

El valor de la inversión puede reducirse debido a eventos fuera del control de los participantes en el mercado, tales como recesiones económicas, crisis financieras o eventos geopolíticos.

Riesgo de divisa

El valor de una inversión en una divisa extranjera puede depreciarse frente a la moneda local si varía el tipo de cambio.

Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés a corto y largo plazo pueden afectar al valor de los instrumentos financieros. Una variación de los tipos de interés puede afectar a todos los tipos de inversiones de tu cartera. En general, los activos a interés fijo a largo plazo reaccionan de manera considerable a las fluctuaciones en los tipos de interés.

Riesgos asociados a la empresa de inversión

Mintos podría quebrar, su licencia puede ser revocada o la empresa podría no ofrecer servicios a sus clientes. Esto podría dar lugar a retrasos en los pagos o a la pérdida de las cantidades invertidas.

Riesgo de la contraparte

Mintos mantiene los fondos sin invertir de los inversores en diferentes bancos de la Unión Europea y en Suiza, de acuerdo con los requisitos que deben cumplir las empresas de inversión para salvaguardar los fondos de sus clientes. Como parte de los requisitos de salvaguardia, los bancos reconocen que no mantienen los fondos como depósitos, sino como fondos de terceros en una cuenta especial abierta por Mintos en nombre de sus clientes. Si alguno de estos bancos se declara insolvente o incumple sus obligaciones en virtud de los contratos celebrados con Mintos, el acceso a los fondos mantenidos con estos bancos podría verse interrumpido, o estos fondos podrían perderse de manera parcial o total.

Cuando los fondos de los inversores se mantengan en un banco fuera de la Unión Europea, quedarán sujetos a la legislación local, por lo que los derechos de los inversores podrían ser diferentes.

Mintos puede transferir fondos a fondos del mercado monetario que cumplan con los requisitos indicados en la normativa aplicable. Las cantidades en dichos fondos del mercado monetario no se custodiarán como dinero del cliente, de acuerdo con la normativa aplicable sobre salvaguarda de fondos de clientes. Sin embargo, las unidades o participaciones de los fondos del mercado monetario respectivos se mantendrán como activos de custodia segura de conformidad con los requisitos aplicables en este ámbito. Mintos se compromete a separar las respectivas participaciones de los fondos del mercado monetario de sus propios activos. Las inversiones en fondos del mercado monetario se consideran de bajo riesgo. Sin embargo, si alguno de los fondos del mercado monetario respectivos quiebra, los fondos invertidos podrían perderse de manera parcial o total. Mintos no está obligada por ley ni por contrato a compensar las pérdidas a los inversores.

Riesgo operativo

En su operativa, Mintos y sus contrapartes dependen del rendimiento adecuado de sus sistemas de TI, procesos internos y empleados, así como de socios externos, tales como bancos y proveedores de servicios web.

Un fallo o un acceso no autorizado a los sistemas de TI puede afectar a Mintos o a la capacidad de la contraparte para atender a sus clientes. En una situación como esta, las órdenes de los inversores podrían no ejecutarse por completo o estos podrían dejar de recibir información en tiempo real sobre sus inversiones. Un error en cualquier proceso interno, lo que incluye el error humano, puede dar lugar a problemas de disponibilidad o calidad para algunos o todos los servicios prestados. Cualquier problema relacionado con los socios externos puede afectar a algunos de los servicios que ofrece Mintos.

Riesgos asociados a la inversión en Notes (Notes respaldadas por préstamos)

Riesgos relacionados con el préstamo subyacente

Los pagos están vinculados a los derechos de préstamos por cobrar subyacentes. Si el prestatario no realiza un pago programado a tiempo, el inversor tampoco recibirá el pago cuando corresponde. Si el prestatario no reembolsa el préstamo y la entidad prestamista no puede recuperar los fondos, el inversor no recibirá más pagos.

El prestatario puede reembolsar el importe del principal en cualquier momento. El contrato de préstamo también puede ser cancelado por la entidad prestamista, lo que provocaría el reembolso anticipado por parte del prestatario. Aunque el inversor puede invertir los fondos reembolsados en otras Notes, la rentabilidad de estas inversiones podría ser inferior a la prevista inicialmente. Si el inversor decide no reinvertir, los fondos no invertidos en su cuenta no generarán ninguna rentabilidad.

Riesgos asociados a las entidades prestamistas

La entidad prestamista podría suspender sus pagos, no poder cobrar los préstamos o dejar de cooperar con Mintos. Como resultado, la empresa podría incumplir sus obligaciones contractuales, lo que incluiría dejar de hacer pagos o no asumir la obligación de recompra.

Riesgos asociados al emisor de Notes

La empresa que emite las Notes podría incumplir sus obligaciones o declararse insolvente. Esto podría dar lugar a retrasos en los pagos o a la pérdida de las cantidades invertidas.

Riesgos específicos asociados a las Notes

Los inversores asumen posiciones en Notes respaldadas por derechos de préstamos por cobrar. La titularidad legal sobre los derechos de los préstamos por cobrar corresponde al emisor de las Notes. Esto implica que los inversores no pueden actuar directamente contra el prestatario y que no pueden adoptar

medidas de forma inmediata para cobrar los pagos.

Los inversores solo recibirán sus pagos una vez que se hayan liquidado las obligaciones de mayor nivel (por ejemplo, impuestos o gastos de recuperación). Asimismo, el resultado de un procedimiento judicial o de insolvencia podría anular la prioridad de los acreedores.

Conflictos de interés

Los intereses de la entidad prestamista, de los inversores y de Mintos podrían no estar alineados.

Riesgo legal, regulatorio y de cumplimiento

Los préstamos subyacentes de las Notes disponibles para invertir en Mintos proceden de diferentes ubicaciones geográficas. Cada país podría tener requisitos diferentes relativos a la supervisión de las entidades prestamistas, la protección de los derechos del inversor, la gestión de garantías, los procedimientos de insolvencia, etc. Dichas diferencias pueden incluir en el nivel de riesgo de la inversión.

Riesgo de divisa

Además del riesgo cambiario general descrito en la sección de riesgos generales asociados a la inversión, puede existir un riesgo cambiario específico relativo a la inversión en Notes. Cuando una Note se publica en la plataforma en una moneda diferente a la divisa en la que se han emitido los préstamos subyacentes, la entidad prestamista asume un riesgo cambiario. Al recibir los reembolsos del prestatario o cuando es necesario abonar precios de recompra, la entidad prestamista debe transferir el importe a Mintos en la divisa indicada. Si la moneda en la que están denominados los préstamos subyacentes se devalúan considerablemente respecto a la moneda indicada, la entidad prestamista podría incumplir sus obligaciones contractuales. Esto podría dar lugar a retrasos en los pagos o a la pérdida de las cantidades invertidas.

Riesgo de intermediación

La estructura legal de las Notes puede incluir a empresas intermediarias adicionales, implicadas en el proceso de transferencia de fondos de los prestatarios y de las entidades prestamistas a Mintos. Si estas empresas incumplen sus obligaciones o quiebran, esto podría dar lugar a retrasos en los pagos o a la pérdida de las cantidades invertidas.

Riesgo de liquidez

Las Notes suelen tener un plazo fijo, por lo que los inversores deben conservarlas hasta la fecha de vencimiento. Los inversores que quieran vender su posición de manera anticipada pueden hacerlo a través del mercado secundario de Mintos. Existe la posibilidad de que los inversores no puedan vender sus posiciones en Notes antes de la fecha de vencimiento. Mintos no garantiza la existencia de demanda en el mercado secundario ni la disponibilidad de este como tal.

Riesgos asociados a la inversión en Fractional Bonds (Notes respaldadas por bonos)

Riesgos relacionados con el bono subyacente

El reembolso y el valor de un bono están estrechamente vinculados con la posición financiera del emisor del bono y el paquete de valores. El valor del bono subyacente también puede verse afectado por múltiples factores de mercado, como cambios en los tipos de interés, fluctuaciones de divisas, etc.

El emisor del bono tiene una opción de compra para amortizar el bono subyacente antes de la fecha de vencimiento. Aunque el inversor puede invertir los fondos reembolsados en otras oportunidades de inversión, la rentabilidad de dichas inversiones podría ser inferior a la prevista inicialmente. Si el inversor decide no reinvertir, los fondos no invertidos en su cuenta no generarán ninguna rentabilidad.

Riesgos asociados al emisor de bonos

La empresa que ha emitido el bono podría suspender sus pagos, no poder cobrar o refinanciar el bono al llegar la fecha de vencimiento, o dejar de cooperar con Mintos. Como resultado, la empresa podría incumplir sus obligaciones contractuales, lo que incluiría el impago del cupón o del principal.

Riesgos asociados al emisor de Fractional Bonds

La empresa que emite los Fractional Bonds podría incumplir sus obligaciones o declararse insolvente. Esto podría dar lugar a retrasos en los pagos o a la pérdida de las cantidades invertidas.

El tenedor del bono (emisor de los Fractional Bonds) tiene derecho a vender el bono en las situaciones descritas en el folleto. Si se ejerce esta opción, los inversores pueden sufrir una pérdida (si el bono se vende con un descuento).

Riesgos específicos asociados a los Fractional Bonds

Los Fractional Bonds son instrumentos financieros (Notes) respaldados por bonos. La titularidad legal sobre el bono subyacente corresponde al emisor de los Fractional Bonds. Esto implica que los inversores no pueden actuar directamente contra el emisor del bono y que no pueden adoptar medidas de forma inmediata para cobrar los pagos.

Los inversores solo recibirán sus pagos una vez que se hayan liquidado las obligaciones de mayor nivel (por ejemplo, impuestos o gastos de recuperación). Asimismo, el resultado de un procedimiento judicial o de insolvencia podría anular la prioridad de los acreedores.

Conflictos de interés

Los intereses del emisor del bono, de los inversores y de Mintos podrían no estar alineados.

Riesgo legal, regulatorio y de cumplimiento

Los bonos subyacentes de los Fractional Bonds disponibles para invertir en Mintos proceden de diferentes ubicaciones geográficas. Cada país podría tener requisitos diferentes relativos a la protección de los derechos del inversor, la gestión de garantías, los procedimientos de insolvencia, etc. Dichas diferencias pueden incluir en el nivel de riesgo de la inversión.

Riesgo de intermediación

La estructura legal de los Fractional Bonds puede incluir a empresas intermediarias adicionales, implicadas en el proceso de transferencia de fondos del emisor de bonos a Mintos. Si estas empresas incumplen sus obligaciones o quiebran, esto podría dar lugar a retrasos en los pagos o a la pérdida de las cantidades invertidas.

Riesgo de liquidez

Los Fractional Bonds suelen tener un plazo fijo, por lo que los inversores deben conservarlos hasta la fecha de vencimiento. Los inversores que quieran vender su posición de manera anticipada pueden hacerlo a través del mercado secundario de Mintos. Existe la posibilidad de que los inversores no puedan vender sus posiciones en Fractional Bonds antes de la fecha de vencimiento. Mintos no garantiza la existencia de demanda en el mercado secundario ni la disponibilidad de este como tal.

Riesgo inflacionario

Los bonos a tipo fijo pueden ser vulnerables al riesgo inflacionario. Si la inflación crece más rápido de lo esperado, el poder adquisitivo asociado a los pagos futuros de intereses y del principal del bono pueden verse erosionados.

Riesgos asociados a la inversión en ETF

Riesgos específicos asociados a los ETF

Los ETF están sujetos a los mismos riesgos de mercado que las acciones o bonos individuales. El valor de un ETF puede variar en función del rendimiento de los activos subyacentes que lo componen. Si el valor de los activos de la cartera del ETF se reduce, el valor liquidativo del ETF también se reducirá. Si inviertes en ETF con activos extranjeros, también quedarás expuesto al riesgo cambiario.

Los ETF pueden cotizar por debajo o por encima de su valor liquidativo debido a las fluctuaciones de la oferta y la demanda.

Riesgo de liquidez

Existe la posibilidad de que los inversores no puedan vender sus inversiones en ETF si no hay una demanda suficiente por parte de otros inversores interesados en adquirir el mismo ETF. La liquidez de un ETF se ve afectada por la liquidez de sus activos subyacentes.

Riesgo de reequilibrio

Mintos ofrece la posibilidad de invertir en ETF mediante diferentes estrategias, que incluyen varios ETF individuales. La asignación de ETF individuales a tu cartera puede desviarse de la asignación prevista inicialmente, lo que a su vez puede afectar a la rentabilidad esperada.

Ten en cuenta que esta no es una lista exhaustiva de los riesgos que los inversores deben tener en cuenta antes de invertir.