

Versión:	6
Fecha de la versión:	03.03.2025

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 influir 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 transaccional 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 bonos (incluidas las Notes respaldadas por bonos, es decir, Bonos de titulización de activos)

Riesgos asociados al bono

El reembolso y el valor de un bono están estrechamente asociados a la posición financiera del emisor del bono y el paquete de valores. El valor del bono 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 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.

Conflictos de interés

Puede que los intereses del emisor del bono, los inversores, el emisor de los bonos de titulación de activos (en caso de que exista) y Mintos no coincidan.

Riesgo legal, regulatorio y de cumplimiento

Los bonos pueden proceder de diferentes regiones geográficas. Cada país puede tener requisitos diferentes relativos a la protección de los derechos del inversor, la gestión de garantías, los procedimientos concursales, etc. Dichas diferencias pueden influir en el nivel de riesgo de la inversión.

Riesgo de liquidez

Los bonos 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. Es posible que los inversores no puedan vender sus posiciones 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 al emisor de los bonos de titulación de activos (solo a las Notes respaldadas por bonos, es decir, bonos de titulación de activos)

La empresa que emite los bonos de titulación de activos 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 de los bonos de titulación de activos (solo específicos de las Notes respaldadas por bonos, es decir, bonos de titulación de activos)

Los bonos de titulación de activos son instrumentos financieros (Notes) respaldados por bonos. La titularidad legal sobre el bono subyacente corresponde al emisor de los bonos de titulación de activos. 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.

El tenedor del bono 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).

Riesgo intermedio (solo asociado a Notes respaldadas por bonos, es decir, bonos de titulación de activos)

La estructura transaccional de los bonos de titulación de activos 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 se declaran insolventes, esto podría dar lugar a retrasos en los pagos o a la pérdida de las cantidades invertidas.

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 a través de servicios de gestión de carteras y 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.

Riesgos asociados a la inversión en Valores inmobiliarios (Notes respaldadas por propiedades inmobiliarias)

Riesgos específicos asociados a los Valores inmobiliarios

El valor de amortización de los Valores está vinculado al valor de mercado del inmueble subyacente y puede ser inferior al principal si el valor de mercado de dicho inmueble se resiente. Los pagos de intereses están ligados a los ingresos por el alquiler del inmueble subyacente y cabe la posibilidad de que sean menores de lo esperado si los ingresos por alquiler se reducen.

Riesgos relacionados con el inmueble subyacente

Existen numerosos factores que pueden perjudicar el valor del inmueble subyacente. Entre ellos, cabe citar las tendencias macroeconómicas a escala mundial, las tendencias del mercado inmobiliario a escala regional, los daños sufridos por parte de terceros, los desastres naturales y la dejación de las tareas de mantenimiento y reparación que la propiedad necesite.

Riesgo de liquidez

Los Valores inmobiliarios 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 solamente a través del mercado secundario de Mintos. Cabe la posibilidad de que los inversores no puedan vender sus posiciones en Valores inmobiliarios 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 de intermediación

La estructura transaccional de los Valores inmobiliarios puede incluir a empresas intermediarias adicionales que hayan adquirido la titularidad del inmueble subyacente o una participación en ella, que gestionen procesos de alquiler y mantenimiento, y que intervengan en la transferencia a Mintos de ingresos por alquileres o de otro tipo de ingresos vinculados a las propiedades inmobiliarias. 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.

Riesgos asociados a la inversión en Smart Cash de Mintos (fondos del mercado monetario)

Riesgos específicos de los fondos del mercado monetario

Si bien los fondos del mercado monetario son en general menos volátiles que otros tipos de fondos de inversión, no están totalmente exentos de riesgos y difieren de la inversión en depósitos. Los fondos del mercado monetario están expuestos a la capacidad crediticia del emisor de los valores que han adquirido. Si uno o varios emisores incumplen sus obligaciones o ven reducida su calificación, el rendimiento y los ingresos del fondo podrían verse afectados. A su vez, esto podría traducirse en un retorno más bajo para los inversores o en que se pierda todo o parte del principal invertido. Asimismo, los fondos del mercado monetario están expuestos al riesgo de contraparte: si alguna de las entidades que proporciona servicios tales como la custodia de activos o que funciona como contraparte de derivados u otros instrumentos se declarara insolvente, puede exponer el fondo a pérdidas financieras.

Riesgos relacionados con la liquidez

Algunos fondos del mercado monetario pueden afrontar problemas de liquidez en caso de condiciones anormales de mercado o si los inversores ejercen una presión considerable para que haya una amortización. Esto podría dificultar la venta de los valores.

Riesgo de intermediación

La estructura transaccional del Smart Cash de Mintos puede incluir a intermediarios adicionales (instituciones financieras), implicadas en el proceso de transferencia de fondos del fondo del mercado monetario a Mintos. En el caso poco probable de que estas instituciones financieras quiebran, esto podría dar lugar a retrasos en los pagos o a la pérdida de las cantidades invertidas.

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