

# Riesgos de invertir en instrumentos financieros

**Vivid Money B.V. (Netherlands)** 

## 1. Introducción

Vivid Invest es un servicio de inversión que se limita exclusivamente a ejecutar las órdenes de los clientes, y es proporcionado por Vivid Money B.V. ("Vivid NL"). Cuando Usted utiliza un servicio de inversión de mera ejecución de órdenes, es Usted quien toma Sus propias decisiones de inversión, asume los riesgos de tales decisiones e inicia acciones basándose exclusivamente en Su propio criterio. Esto quiere decir que es Usted mismo quien envía Sus propias órdenes de inversión, y que Usted no mantiene ningún tipo de relación con Vivid NL en virtud de la cual Vivid NL gestione Sus activos o le asesore acerca de Sus inversiones.

Cualquier inversión conlleva riesgos. Usted deberá afrontar diferentes tipos de riesgos dependiendo del tipo de inversiones que realice. El valor de las inversiones suele fluctuar, lo cual quiere decir que puede subir o bajar. Así que Usted podría recibir menos de lo originalmente invertido o incluso perder la totalidad de lo invertido. Las inversiones con mayores rendimientos potenciales suelen tener como contrapartida un riesgo mayor. Recuerde que es Usted el único responsable de evaluar tales riesgos y de tenerlos muy presentes cuando adopte una decisión de inversión. En este documento le facilitamos una visión general de los riesgos que Usted toma cuando utiliza nuestros servicios de inversión y productos de inversión. La relación que le facilitamos es tan exhaustiva como nos ha sido posible, pero, pese a esto, pueden surgir otros riesgos adicionales. Plantéese siempre si está dispuesto a asumir los riesgos y si puede permitirse asumir los riesgos en cuestión. Si no tiene conocimientos sobre inversión ni experiencia invirtiendo (o tiene pocos conocimientos o experiencia), es importante que Usted se lea este documento cuidadosamente a fin de comprender plenamente los riesgos existentes antes de decidir abrirse una cuenta de inversión en Vivid NL.

## 2. CARACTERÍSTICAS DE SUS INVERSIONES CON VIVID NL

#### 2.1 ENVÍO DE ÓRDENES DE INVERSIÓN

En Vivid NL Usted invierte con total independencia. Esto quiere decir que Usted envía directamente Sus órdenes de inversión a través de Vivid NL. Este modo de actuación se conoce por el nombre de "servicios de correduría" o de "mera ejecución". Lo que esto significa es que Usted envía órdenes de inversión de forma totalmente independiente a



través de Vivid NL y que Usted actúa con total discreción y sin recibir consejos de Vivid NL ni servicios de gestión de ningún tipo de Vivid NL.

#### 2.2 CONVERSIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

En caso de cualesquiera órdenes que tengan por objeto instrumentos financieros cuyo precio figure en una moneda extranjera (no euros), se aplicará un tipo de cambio por parte de Vivid NL. Vivid NL realizará el cambio de moneda. Vivid NL le informará del tipo de cambio aplicable y de que comisiones debe Usted pagar con carácter previo a la ejecución de Su orden. Los tipos de cambio se fijan utilizando tipos de cambio de referencia (estandarizados) internacionales.

#### 2.3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A través de la aplicación Vivid NL, Usted podrá invertir en acciones, en ETF (fondos cotizados en bolsa), Warrants/Certificados y Fondos de inversión monetarios (en partes completas o fracciones).

La inversión en fracciones le permite a Usted invertir en una porción de una única acción o participación de un ETF. En ocasiones, hay acciones o ETF cuyo precio es bastante elevado (varios cientos de euros o dólares). Con la opción de "invertir en fracciones", Usted podrá invertir en una fracción de dicho activo.

Los Fondos de inversión monetarios suelen invertir en valores de primer orden, como certificados de depósito, depósitos a plazo, obligaciones a tipo variable y repos totalmente garantizados.

Usted podrá invertir en 4 tipos diferentes de activos subyacentes:

- 1. Acciones cotizadas en EE. UU.: Invertir en empresas cotizadas en las principales bolsas de valores de EE. UU.
- 2. ETF cotizados en la UE: Invertir en ETF cotizados en las principales bolsas de la UE.
- 3. Acciones cotizadas en la UE: Invertir en empresas cotizadas en las principales bolsas de valores de la UE.
- 4. Warrants/Certificados cotizados en la UE: invertir (con apalancamiento) en Warrants/certificados cotizados en las bolsas de valores de la UE.

En la aplicación Vivid NL, en las secciones Vivid NL Invest y Pocket de tipos de interés de Vivid NL, Usted encontrará un catálogo completo de todos los instrumentos de inversión disponibles.

#### 2.4 HORARIO PARA OPERAR

Vivid NL solo permite realizar operaciones durante los horarios normales de apertura indicados. Por lo general, la mayoría de las bolsas tienen horarios de apertura específicos, en los que es posible realizar operaciones, a lo largo de la semana laboral, normalmente de lunes a viernes. Tales horarios pueden ser diferentes según la bolsa o mercado de que se trate, y también pueden verse afectados por diferentes factores, por ejemplo, que un día determinado sea festivo. Los horarios habituales de apertura son los siguientes:

- En el caso de acciones y ETF cotizados en bolsas de EE. UU.: 3.30 pm a 10.00 pm (UTC +1)
- En el caso de acciones y ETF cotizados en bolsas de la UE: 9.00 am a 5.30 pm (UTC +1)



• Los Fondos de Inversión Monetarios no cotizan en bolsa, sino que se negocian una o varias veces al día (según el fondo) con el gestor del fondo emisor.

Vivid NL le mostrará dentro de la aplicación si el horario de apertura va a ser modificado o extendido.

#### 2.5 LIMITACIONES APLICABLES A SUS ÓRDENES DE COMPRA O VENTA

- 1. Únicamente aceptamos órdenes cuyo valor sea superior a un (1) euro.
- 2. Las órdenes tendrán una duración máxima de un (1) día, no más.
- 3. Una transacción en Fondos de Inversión Monetarios necesita un día laborable (y a veces más debido a los días festivos) para completarse;
- 4. Las órdenes fraccionadas para acciones y ETFs se redondean al llegar al cuarto decimal, y al segundo decimal para Fondos de Inversión Monetarios.
- 5. Está prohibido ponerse en corto.
- 6. Usted no podrá transferir otros instrumentos financieros a Su cuenta de Vivid NL ni podrá transferir los instrumentos financieros de Su cuenta de Vivid a cuentas de inversión de terceros. En caso de que desee cerrar Su Pocket de inversión o su Pocket de Tipos de Interés, deberá vender todos Sus valores.
- 7. Las órdenes en USD (acciones, ETF o Fondos de Inversión Monetarios) deben introducirse en euros, y deben cambiarse a USD.

# 3. Normas específicas en caso de que Usted invierta en fracciones

Vivid NL permite comprar fracciones de los activos ofertados. Esto quiere decir que Usted puede invertir la cantidad de dinero que desee en tales activos (sin necesidad de comprar un número <u>redondo</u> de acciones o participaciones en ETF). Usted debe tener en cuenta que este tipo de compras está sujeto a diversas normas específicas.

- Redondeo. Vivid NL solo permite fracciones de hasta cuarto decimales, y el redondeo se realizará hacia arriba. En caso de órdenes basadas en un valor nominal, la compra o venta nunca podrá superar el importe de la orden. El redondeo podrá afectar a Su obtención de dividendos en dinero o en acciones y a Sus splits. Por ejemplo, si Usted fuera propietario de 0,0001 partes de una acción que pague un dividendo de 1 céntimo por acción, Usted no recibiría una fracción de dicho dividendo en Su cuenta.
- Órdenes sin límites. Vivid NL solo acepta órdenes a mercado cuando se trata de una fracción. Esto quiere decir que la orden se ejecutará al precio de mercado vigente en el momento en el que la orden llegue al mercado.
- Ejecución. Vivid NL ejecutará todas las órdenes recibidas de la mejor manera posible y cumpliendo siempre todas las exigencias normativas vigentes. Las órdenes de compra o venta de un número redondo de acciones o participaciones serán canalizadas a través del canalizador de órdenes inteligente del bróker ejecutante. En caso de órdenes de fracciones, dicha orden será ejecutada a precio de mercado, y el bróker ejecutante será la contraparte. El precio al que se



ejecutará la orden será probablemente el mismo tanto en un caso como en el otro.

- Transferencia de partes de acciones o participaciones Las fracciones de activos no pueden ser transferidas. Si Usted cerrará Su cuenta, Sus fracciones de activos serían objeto de liquidación.
- Derechos de voto y juntas de accionistas. Las fracciones de acciones no existen más allá de los registros internos de Vivid NL. Esto quiere decir que, si Usted no es propietario de más de 1 acción entera (u otro límite establecido por la empresa), Usted no tendrá ni derecho de voto ni derecho de asistencia.

# 4. Normas específicas en caso de que Usted invierta en Fondos de Inversión Monetarios

El Pocket de Tipos de Interés de Vivid NL permite invertir en Fondos de Inversión Monetarios. Por favor, tenga en cuenta que invertir en Fondos de Inversión Monetarios a través del Pocket de Tipos de Interés de Vivid NL tiene ciertas características que Usted debe entender antes de invertir:

- Redondeo. Los Fondos de Inversión Monetarios pueden comprarse por importe o por número de unidades. Para las órdenes en importes, el número de unidades se redondea a dos decimales.
- Precio. El precio de las acciones de los Fondos de Inversión Monetarios corresponde al Valor Liquidativo (Net Asset Value - NAV)
- Divisa. Puede invertir en Fondos de Inversión Monetarios en euros (EUR) y en dólares estadounidenses (USD).
- Interés. Mediante el pocket de tipos de interés, Usted podrá recibir un interés variable de sus depósitos en euros o en dólares. Este interés se acumula dentro del Fondo de Inversión Monetario, por lo que su valor crece. Los intereses no se pagan en efectivo.
- Retiradas y Depósitos. Usted no podrá cancelar ni una Retirada ni un Depósito una vez recibidos por Vivid NL y transmitidos para su ejecución a un Agente de ejecución.

## **5.** RIESGOS GENERALES

## 5.1 RIESGO RELACIONADO CON LA TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN (TI)

No le podemos garantizar la continua disponibilidad de la aplicación de Vivid NL. Es más, nosotros nos apoyamos en un tercero para este fin (que es el que nos proporciona la infraestructura de TI necesaria para que Usted realice Sus transacciones). Por eso, nuestros servicios de inversión podrían estar temporalmente no disponibles o no ser accesibles para Usted a causa de defectos, realización de mantenimientos, actualizaciones que pudieran no ser compatibles con Su dispositivo, parches, etc. Aunque nos esforzamos al máximo para evitar este tipo de situaciones, de darse, Usted



no podría ni vender ni comprar. Y una situación así podría potencialmente traducirse en una pérdida para Usted.

#### **5.2 RIESGO IMPOSITIVO**

Puede que Sus transacciones estén gravadas en Su país. Cuando Vivid NL esté legalmente obligada a ello, realizará por Usted las retenciones legales impuestas por la normativa tributaria. También podría darse el caso de que Usted deba informar sobre Su inversión o pagar directamente un impuesto. No asesoramos al respecto. Usted es el único responsable de saber qué impuestos debe pagar. Los impuestos sobre Sus ganancias o activos pueden tener un efecto considerable en Sus pérdidas y ganancias.

#### 5.3 RIESGO DE NO RECUPERAR SUS COMISIONES

Cada orden que nosotros ejecutamos por Usted conlleva una comisión. Existe el riesgo de que Usted no recupere tales costes porque Usted no obtenga rendimiento alguno o rendimientos suficientes.

# 6. RIESGOS DE INVERTIR EN ACCIONES, EN ETF (QUE SON FONDOS QUE, A SU VEZ, INVIERTEN EN ACCIONES), EN WARRANTS/CERTIFICADOS Y EN FONDOS DE INVERSIÓN MONETARIOS

#### **6.1 RIESGO DE MERCADO**

Es el riesgo de que Su inversión pierda valor a causa de la evolución de la situación económica general. Por ejemplo, una caída en el crecimiento económico de un país puede afectar negativamente al valor de una empresa. Y el resultado será que las acciones de dicha empresa perderán valor.

#### 6.2 RIESGO DE DEPRECIACIÓN

El precio de los valores puede fluctuar. El riesgo de depreciación es el riesgo de que un valor baje de precio. La causa principal por la que esto puede suceder es el mal rendimiento de la empresa en la que Usted haya invertido, la mala evolución del sector industrial en el que dicha empresa opere o que surjan acontecimientos importantes que afecten negativamente a dicho sector.

#### **6.3 RIESGO DE INSOLVENCIA**

Este es el riesgo de que la empresa en la que Usted haya invertido sea incapaz de atender sus compromisos de pago o de que, incluso, quiebre. Esto podría provocar que Su inversión pasase a valer, literalmente, cero.

#### **6.4 RIESGO DE SUBIDA DE TIPOS**

Se trata del riesgo de que el valor de Sus inversiones caiga si suben los tipos de interés. Una subida de tipos de interés puede provocar un descenso en el consumo y que la empresa en la que Usted haya invertido deba afrontar unos costes financieros más elevados. Ambos factores, conjunta o separadamente, pueden provocar una disminución en los beneficios de la empresa. En consecuencia, una subida de tipos de interés puede afectar negativamente al valor de las acciones, de los ETF, de los Warrants/Certificados y de los Fondos de inversión monetarios.

#### **6.5 RIESGO DE ILIQUIDEZ**



El riesgo de iliquidez hace referencia a la posibilidad de que Sus inversiones no puedan venderse (o solo puedan serlo con limitaciones) en la bolsa o mercado en cuestión. En este caso, Sus inversiones se convertirían en "ilíquidas". Esto significa que Usted no podría (temporalmente) vender Sus inversiones o que podría tardar más de lo previsto en hacerlo. En consecuencia, Usted no podría disponer libremente de Su inversión o, en caso de que pudiera vender Sus valores, Usted recibiría un precio peor a cambio de ellos.

#### 6.6 RIESGO DE CAMBIO DE MONEDA

Este riesgo está siempre presente cuando Usted invierte en activos cuyo precio está fijado en una moneda extranjera distinta del euro. Si el euro se deprecia respecto de dicha moneda extranjera, Su inversión se verá afectada negativamente.

#### 6.7 RIESGO GEOPOLÍTICO

El riesgo geopolítico hace referencia a la posibilidad de que se produzcan cambios políticos o haya inestabilidad en un país o región. Esto sucede, por ejemplo, cuando hay guerras o revoluciones, las cuales pueden potencialmente dar lugar a la nacionalización de activos. Además, los acontecimientos geopolíticos pueden hacer que disminuya el valor de ciertas inversiones específicas muy expuestas o más expuestas a tal tipo de acontecimientos.

### 6.8 RIESGO DE CAPITAL (RIESGO DE PÉRDIDA DE LA INVERSIÓN)

Existe finalmente el riesgo de perder hasta el 100 % de sus inversiones iniciales en acciones, ETF y Warrants/certificados, a causa de la pérdida de valor de las empresas cuyas acciones haya Usted comprado. Aunque se trata de un caso más raro, también es posible que pierda sus inversiones iniciales en Fondos de inversión monetarios. Usted debe ser consciente de que existe la posibilidad de que Usted pierda el importe total inicialmente invertido a través de Vivid.

## 7. RIESGOS ESPECÍFICOS INHERENTES A LA INVERSIÓN EN ETF

#### 7.1 RIESGO DE NO DEVOLUCIÓN DE LAS ACCIONES PRESTADAS POR EL ETF

Los ETF que aplican un método de replicación física tienen una estructura más transparente: los valores se hallan físicamente en poder del ETF. Ahora bien, los ETF físicos pueden prestar los valores que poseen a terceros a fin de conseguir con ello rendimientos adicionales para el fondo. Y, aunque esto genere ingresos adicionales para el fondo, origina un riesgo de impago por parte de la parte prestataria.

#### 7.2 ERROR DE SEGUIMIENTO

Un error de seguimiento es la diferencia entre el rendimiento de un ETF y el del índice de referencia subyacente. El error de seguimiento puede surgir, entre otros, por los siguientes motivos:

- Cambios en la composición del índice de referencia subyacente o en el tipo de ETF (por ejemplo, físico vs sintético).
- Error en la estrategia de seguimiento del ETF.



- Efecto de las comisiones o los costes.
- Diferencias de tipo de cambio entre la moneda base del ETF o la moneda de intercambio y las monedas de las inversiones subyacentes.

# 8. RIESGOS ESPECÍFICOS INHERENTES A LA INVERSIÓN EN WARRANTS/CERTIFICADOS

#### 8.1 RIESGOS ASOCIADOS AL IMPACTO DEL APALANCAMIENTO

Los Warrants ofrecen una exposición al activo subyacente a una fracción de su coste real. Aunque este apalancamiento puede amplificar las ganancias potenciales, también magnifica las pérdidas potenciales. Como resultado, incluso pequeñas fluctuaciones en el precio del activo subyacente pueden dar lugar a cambios porcentuales significativos en el valor del Warrant.

#### 8.2 DURACIÓN LIMITADA DE LOS WARRANTS

Los Warrants tienen una fecha de vencimiento predeterminada tras la cual pierden su valor si no se ejercen, y tienen un decaimiento temporal, lo que significa que pierden valor a medida que se acerca su vencimiento. Usted debe ser consciente de esta duración limitada y supervisar sus Warrants atentamente para evitar cualquier pérdida de valor debida al vencimiento.

#### 8.3 RIESGO EMISOR

Como cualquier producto financiero, los Warrants están sujetos al riesgo emisor. Si la sociedad emisora del Warrant del que es titular atraviesa dificultades financieras, incumple sus obligaciones o se declara insolvente, Usted puede perder la totalidad de su inversión.

#### 8.4 RIESGO DE RESCISIÓN ANTICIPADA

En determinadas situaciones, los Warrants pueden ser objeto de rescisión anticipada por parte del emisor. Esta rescisión podría producirse debido a acontecimientos o condiciones específicos descritos en los términos del Warrant. Si su Warrant se rescinde anticipadamente, aunque Usted puede recibir una liquidación en efectivo basada en el valor intrínseco del Warrant, es posible que esto no compense totalmente las pérdidas potenciales.

#### 8.5 CARÁCTER ESPECULATIVO DE LOS WARRANTS

Los Warrants son instrumentos de inversión especulativos y pueden no ser adecuados para inversores conservadores o para aquellos que busquen una renta estable.

#### 8.6 FALTA DE PARTICIPACIÓN EN LOS DIVIDENDOS

Mientras que los accionistas reciben dividendos, los titulares de Warrants sólo se benefician de la revalorización del precio del activo subyacente, perdiendo los ingresos potenciales por dividendos.

#### 8.7 DERECHOS DE VOTO LIMITADOS



A diferencia de las acciones, los titulares de Warrants no suelen tener derecho a voto en la empresa emisora. Esto significa que es posible que Usted no pueda participar en las decisiones corporativas o tener voz en asuntos que afecten a la dirección del emisor, lo que puede afectar a Sus intereses de inversión.

#### 8.8 AJUSTE DE LAS CONDICIONES

Los Warrants a menudo incluyen términos y condiciones específicos que pueden cambiar debido a las acciones del emisor, como desdoblamientos de acciones, fusiones o escisiones. Estos ajustes pueden afectar al valor del Warrant y requieren que Usted se mantenga alerta y se adapte a dichos términos que cambian de forma impredecible.

# 9. RIESGOS ESPECÍFICOS INHERENTES A LA INVERSIÓN EN FONDOS DE INVERSIÓN MONETARIOS

#### 9.1 Un depósito no tradicional

Un Fondo de inversión monetario no es un vehículo de inversión garantizado. Una inversión en Fondos de inversión monetarios es diferente de una inversión en depósitos, por lo que el capital invertido en un Fondo de inversión monetario puede fluctuar y el riesgo de pérdida del principal debe ser asumido por Usted en caso de que invierta en Fondos de inversión monetarios.

#### 9.2 RIESGO DE REINVERSIÓN

Cuando vencen los valores a corto plazo del Fondo de inversión monetario, el gestor del fondo debe reinvertir el producto. Si los tipos de interés han bajado desde la inversión inicial, la reinversión puede generar rendimientos inferiores a los previstos, lo que en última instancia podría repercutir en el rendimiento global de Su inversión.

#### 9.3 RIESGO DE RENDIMIENTO

El objetivo de los Fondos de inversión monetarios es ofrecer rendimientos estables, pero no están garantizados. Los rendimientos pueden fluctuar debido a los cambios en los tipos de interés y las condiciones del mercado. Por lo tanto, es importante tener en cuenta que los rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros.

#### 9.4 RIESGO DE GESTIÓN

Los Fondos de inversión monetarios están gestionados por un gestor de fondos, por lo que las competencias y decisiones de éste pueden influir directamente en la rentabilidad global de los fondos. En consecuencia, las deficiencias en las decisiones de inversión o los cambios en la gestión pueden repercutir directamente en Sus rendimientos.