

Risikohinweise zur Aktienleihe

Aktienleihen sind ein komplexer Vorgang, der Risiken birgt.

Abwicklungsrisiko: Es kann vorkommen, dass sich die Abwicklung Ihres Verkaufs über den üblichen Zyklus hinaus verzögert – in diesem Fall ist es möglich, dass Sie die Erlöse aus dem Verkauf erst nach der Abwicklung von Ihrem Konto abheben können.

Risiko bei der Aktienleihe ohne zentrale Abwicklung: Transaktionen der Aktienleihe werden nicht über ein zentrales Wertpapierdepot abgewickelt, um den gleichzeitigen Austausch von verliehenen Aktien und Sicherheiten zu ermöglichen. Daher kann es zu einer Verzögerung zwischen der Übertragung Ihrer verliehenen Aktien an einen Entleiher und dem Empfang der Sicherheiten kommen. Um dieses Risiko zu steuern, haben wir Kontrollmechanismen vereinbart, die sicherstellen, dass die Sicherheiten vor oder zeitgleich mit den verliehenen Aktien an den Entleiher übergeben werden.

Risiko durch Wertschwankungen der Sicherheiten: Ein Rückgang des Wertes der Sicherheiten oder ein Anstieg des Werts der verliehenen Aktien, etwa durch Marktbewegungen oder neue Verleihungen, könnte seit der letzten Anpassung der Sicherheiten dazu führen, dass die hinterlegte Sicherheitsleistung nicht ausreicht, um Ihre verliehenen Positionen abzudecken. Wir steuern dieses Risiko, indem wir täglich eine Neubewertung der verliehenen Aktien und der Sicherheiten verlangen und von den Entleihern eine Sicherheitsleistung fordern, die mindestens 102 % des Marktwertes der verliehenen Aktien entspricht. Selten können Situationen eintreten, bei denen – nachdem wir beispielsweise einen Auftrag von Ihnen zur Veräußerung eines Wertpapiers oder zum Austritt aus dem Programm der Aktienleihe umgesetzt haben – ein Entleiher oder der Verleihungsagent die Wertpapiere nicht vollständig zurückgibt. Sollte dies geschehen, können wir etwaige Wertdifferenzen von Ihnen einfordern. Dies kann das Abbuchen von Beträgen aus Ihrem eToro-Konto, das Schließen offener Positionen, den Verkauf Ihrer Vermögenswerte, falls Ihr Guthaben nicht ausreicht, oder die Anpassung der Position Ihrer Wertpapiere umfassen.

Gegenparteirisiko: Bei Aktienleihegeschäften sind Sie indirekt einem Gegenparteirisiko ausgesetzt. Dieses Risiko besteht, wenn eine Gegenpartei – in diesem Fall der verleihende Agent oder ein Entleiher Ihrer Aktien – seiner Verpflichtung zur Rückgabe Ihrer Aktien nicht nachkommt. Das kann beispielsweise der Fall sein, wenn der verleihende Agent oder der Entleiher zahlungsunfähig wird.

Ausfallrisiko: Bei Aktienleihegeschäften sind Sie indirekt einem Gegenparteirisiko ausgesetzt. Dieses Risiko besteht, wenn eine Gegenpartei – in diesem Fall der verleihende Agent oder ein Entleiher Ihrer Aktien – seiner Verpflichtung zur Rückgabe Ihrer Aktien nicht nachkommt. Das kann beispielsweise der Fall sein, wenn der verleihende Agent oder der Entleiher zahlungsunfähig wird.

Im Falle eines Zahlungsausfalls des Kreditverwalters oder eines Entleihers werden die vom Kreditverwalter und im Gegenzug vom Entleiher erhaltenen Sicherheiten liquidiert, um den Wert der geliehenen Aktien in bar an Sie zurückzuzahlen. Der Wert der vom Kreditverwalter und damit vom Entleiher erhaltenen Sicherheit sollte höher sein als der Wert Ihrer verliehenen Aktien, jedoch in einem Szenario, in dem dies nicht der Fall ist (z. B. die Sicherheit an Wert und/oder den Wert der verliehenen Aktien verliert). (Aktienmarktvergleich) kann die Zahlung, die Sie erhalten, geringer sein als der Wert der geliehenen Aktien.

Dieses Risiko wird gemindert, indem zusätzliche Schutzmaßnahmen mit dem Kreditverwalter abgeschlossen werden, der uns im Falle eines Zahlungsausfalls eines Entleihers für jede Differenz zwischen dem liquidierten Wert der Sicherheit und dem Wert Ihrer verliehenen Aktien schadlos hält.

Risiko der Dividendenbesteuerung: In einigen Gerichtsbarkeiten werden Dividendenzahlungen anders besteuert als Dividendenzahlungen. Bei Bedarf sollten Sie einen unabhängigen Steuerberater zu Rate ziehen.

Marktrisiko: Ausgeliehene Aktien werden in der Regel für Leerverkäufe genutzt. Marktteilnehmer leihen sich oft Aktien aus, um sie leer zu verkaufen, was sich möglicherweise auf den Wert dieser Aktien auswirken kann.