

Toelichting Risico Uitlenen Aandelen

Uitlenen van Aandelen is een complexe praktijk die risico's met zich meebrengt.

Settlement risico: Er kunnen gevallen zijn waarin de afwikkeling van uw verkoop wordt uitgesteld tot na de normale settlement cyclus - dit kan ertoe leiden dat u de verkoopopbrengsten niet van uw rekening kunt opnemen tot de settlement.

Niet-Centrale Clearing van Aandelentransacties Risico: Aandelenuitleentransacties worden niet afgewikkeld via een centrale effectenbewaarinstelling om de gelijktijdige uitwisseling van geleende aandelen en onderpand te vergemakkelijken. Daarom kan er een hiaat zijn tussen de overdracht van uw uitgeleende aandelen aan een Lener en de ontvangst van het onderpand. Om dit risico te beheren, zijn we controles overeengekomen, waaronder het garanderen van de ontvangst van onderpand voordat of op hetzelfde moment als geleende aandelen worden overgedragen aan een Lener.

Fluctuaties in de Waarde van het Onderpand: Een daling van de waarde van onderpand en/of een stijging van de waarde van geleende aandelen (als gevolg van marktbevingen en nieuwe leningen) sinds de laatste aanpassing van het onderpand kan resulteren in een bedrag aan onderpand dat onvoldoende is om je geleende positie/'s te dekken. We beheren dit risico door de dagelijkse herwaardering van de uitgeleende aandelen en het onderpand te eisen en door de leners te verplichten onderpand te verstrekken tot minimaal 102% van de marktwaarde van de uitgeleende aandelen. Zelden kunnen zich situaties voordoen waarin – nadat we een instructie van u hebben uitgevoerd om (bijvoorbeeld) een effect te verkopen of het Share Lending-programma te verlaten - een lener of de uitleenagent vervolgens er niet in slaagde alle of sommige effecten terug te geven. Als dit gebeurt, kunnen we een eventueel tekort op u verhalen. Dit kan zijn het inhouden van geld van je eToro-account, het sluiten van open posities, het verkopen van je activa als je saldo niet voldoende is, of het aanpassen van de positie van je effecten.

Tegenpartijkredietrisico: Uitleentransacties van aandelen stellen u indirect bloot aan tegenpartij-kredietrisico. Dit is een risico wanneer een tegenpartij - in dit geval de Uitleenagent of een Leningnemer van uw aandelen - niet voldoet aan hun verplichting om uw aandelen terug te geven. Dit kan bijvoorbeeld gebeuren omdat de Uitleenagent of de Lener insolvent wordt.

Wanbetalingsrisico: Uitleentransacties van aandelen stellen u indirect bloot aan tegenpartij-kredietrisico. Dit is een risico wanneer een tegenpartij - in dit geval de Uitleenagent of een leningnemer van uw aandelen - niet voldoet aan hun verplichting om uw aandelen terug te geven. Dit kan bijvoorbeeld gebeuren omdat de Uitleenagent of de Lener insolvent wordt.

In het geval van wanbetaling van de Uitleenagent of een Kredietnemer, wordt het onderpand dat van de Uitleenagent en op zijn beurt de Kredietnemer heeft ontvangen, geliquideerd om de waarde van de geleende aandelen in contanten aan u terug te geven. De waarde van het ontvangen onderpand van de Uitleenagent en op zijn beurt de Lener moet groter zijn dan de waarde van uw uitgeleende aandelen, maar in een scenario waarin dit niet het geval is (bv. het onderpand is in waarde verminderd en/of geleende aandelen zijn gestegen sinds de laatste aanpassing van het onderpand), kan de betaling die u ontvangt lager zijn dan de waarde van de geleende aandelen.

Dit risico wordt verder beperkt door extra beschermingen aan te gaan bij de Uitleenagent die ons schadeloos stelt voor elk verschil tussen de waarde van het geliquideerde onderpand en de waarde van uw uitgeleende aandelen in het geval van wanbetaling van een Kredietnemer.

Risico van dividendbelasting: In sommige rechtsgebieden worden betalingen in plaats van dividenden anders belast dan dividendbetalingen. Win indien nodig onafhankelijk belastingadvies in.

Marktrisico: Uitgeleende aandelen worden meestal gebruikt voor shorting. Marktdeelnemers lenen vaak aandelen om ze te shorten, wat mogelijk de waarde van die aandelen beïnvloedt.