

Oplysning om risiko ved aktieudlån

Share Lending er en kompleks metode, der indebærer risici.

Risiko for afvikling: Der kan være tilfælde, hvor afviklingen af dit salg forsinkes ud over den normale afviklingscyklus – dette kan resultere i, at du ikke kan hæve salgsprouvet fra din konto, inden det er afviklet.

Ikke-central clearing af transaktioner med aktieudlån: Transaktioner med aktieudlån afvikles ikke gennem en værdipapircentral for at muliggøre en samtidig udveksling af udlånte aktier og sikkerhedsstillelse. Derfor kan der opstå et interval mellem overførslen af dine udlånte aktier til en låntager og modtagelsen af sikkerhedsstillelsen. For at styre denne risiko har vi vedtaget kontroller, som omfatter modtagelse af sikkerhedsstillelse før eller samtidig med, at de udlånte aktier overføres til en låntager.

Udsving i sikkerhedsværdien: Et fald i værdien af sikkerhedsstillelse og/eller en stigning i værdien af udlånte aktier (på grund af markedsbevægelser og/eller nye lån) siden den seneste justering af sikkerhedsstillelse kan resultere i et sikkerhedsbeløb, der ikke er tilstrækkeligt til at dække din(e) udlånte position(er). Vi administrerer denne risiko ved at forlange en daglig reevaluering af de udlånte aktier og sikkerhedsstillelsen, samt ved at kræve, at låntagerne fremsætter en sikkerhedsstillelse på mindst 102% af markedsværdien for de udlånte aktier. I sjældne tilfælde kan der opstå situationer, hvor – efter at vi har udført en instruktion fra dig om (for eksempel) at sælge et værdipapir eller at forlade aktieudlånsprogrammet – en låntager eller udlånsagenten efterfølgende undlader at returnere alle eller nogle af værdipapirerne. Hvis dette sker, kan vi inddrive den manglende værdi fra dig. Dette kan omfatte at trække penge fra din eToro-konto, lukke åbne positioner, sælge dine aktiver, hvis din saldo ikke er tilstrækkelig, eller justere dine værdipapirers position.

Modpartens kreditrisiko: Transaktioner med aktieudlån udsætter dig indirekte for kreditrisiko på modparten. Dette er en risiko, når en modpart – i dette tilfælde udlånsagenten eller en låntager af dine aktier – ikke opfylder deres forpligtelse til at returnere dine aktier. Det kan f.eks. ske, hvis udlånsagenten eller låntageren bliver insolvent.

Misligholdelsesrisiko: Transaktioner med aktieudlån udsætter dig indirekte for kreditrisiko på modparten. Dette er en risiko, når en modpart – i dette tilfælde udlånsagenten eller en låntager af dine aktier – ikke opfylder deres forpligtelse til at returnere dine aktier. Det kan f.eks. ske, hvis udlånsagenten eller låntageren bliver insolvent.

I tilfælde af udlånsagentens eller en låntagers misligholdelse vil den sikkerhed, der er modtaget fra udlånsagenten og til gengæld låntageren, blive likvideret for at returnere værdien af de lånte aktier til dig i kontanter. Værdien af sikkerhedsstillelsen modtaget fra udlånsagenten og dermed låntageren bør være større end værdien af dine udlånte aktier, men hvis dette ikke er tilfældet (f.eks. hvis sikkerhedsstillelsen taber værdi og/eller værdien af de udlånte aktier stiger siden sikkerhedsstillelsens sidst blev justeret), kan den udbetaling, du modtager, være lavere end værdien af de udlånte aktier.

Denne risiko mindskes yderligere ved at indføre øget beskyttelse med udlånsagenten, som holder os ansvarlige for enhver forskel mellem den likviderede sikkerhedsværdi og værdien af dine udlånte aktier i tilfælde af en låntagers misligholdelse.

Risiko for udbyttebeskatning: I nogle jurisdiktioner beskattes erstatningsbetalinger anderledes end udbyttebetalinger. Du bør søge uafhængig skatterådgivning, såfremt dette er nødvendigt.

Markedsrisiko: Udlånte aktier bruges typisk til shorting. Markedsaktører låner ofte aktier for at sælge dem short, hvilket kan påvirke værdien af disse aktier.