

Inzicht in de risico's van Effectenkrediet (Lombard loan)

Wij vinden het belangrijk dat u een duidelijk inzicht heeft in de risico's van effectenkredieten, zodat u wel overwogen beslissingen kunt nemen.

Wat is een Effectenkrediet?

Een effectenkrediet is een vorm van gedekte kredietverlening waarbij u in aanmerking komende effecten, zoals aandelen, obligaties of andere liquide beleggingen in uw portefeuille bij Van Lanschot Kempen Zwitserland, in onderpand geeft, als zekerheid voor een lening. Deze leningen zijn bedoeld om u toegang te geven tot liquiditeit terwijl de beleggingen intact blijven.

De bank bepaalt de onderpandwaarde van de individuele effecten en uiteindelijk de onderpandwaarde van de totale beleggingsportefeuille. De bank past een haircut toe, wat het verschil is tussen de marktwaarde en de onderpandwaarde van de portefeuille.

Effectenkredieten met korte rente impliceren de flexibiliteit om op te nemen en terug te betalen binnen uw kredietlimiet. Effectenkredieten kunnen ook een vaste looptijd hebben waarbij het rentetarief voor een afgesproken periode wordt vastgesteld.

Houd er rekening mee dat "Lenen geld kost" en dat u de lening moet kunnen dragen, d.w.z. rente betalen en de lening terugbetalen.

Daarnaast moet u in staat zijn om te gaan met een potentieel verlies als een risico zich voordoet.

Hieronder enkele voorbeelden ter illustratie:

1. Een effectenkrediet kan een verlies veroorzaken dat groter kan zijn dan de marktwaarde van uw initiële portefeuille. Maar u als klant blijft aansprakelijk tegenover de bank.
2. De rente kan stijgen en daardoor kunnen de kosten van uw lening stijgen.
3. Door waardedalingen van uw beleggingsportefeuille of veranderde onderpandwaarden kan de waarde van uw onderpand lager worden dan de uitstaande lening. U kunt een margin call ontvangen, waardoor u extra onderpand moet storten en/of een deel van de lening binnen een bepaalde periode moet terugbetalen.
4. Een mismatch in valutablootstelling, hetzij binnen de portefeuille of de valuta van de lening versus de valuta van uw portefeuille of uw onderpand kan ook een reden zijn dat de onderpandwaarde van uw portefeuille daalt tot onder de opgenomen lening. Of omgekeerd, de waarde van de lening kan stijgen ten opzichte van uw portefeuille.
5. In gevallen waarin de waarde van uw portefeuille en dus de waarde van uw onderpand daalt tot onder de waarde van de uitstaande lening, heeft de bank het recht, niet de plicht, om een deel van of al uw verpande activa te liquideren om het uitstaande leensaldo te dekken, zonder overleg met u als klant.

Strategieën voor risicobeperking:

Overweeg de volgende strategieën om de risico's van effectenkredieten te beheersen:

- Blijf op de hoogte van de marktomstandigheden en controleer regelmatig de waarde van uw portefeuille en de waarde van uw onderpand en wees voorbereid om te reageren op margin calls
- Diversifieer uw beleggingsportefeuille om het concentratierisico te verminderen
- Vermijd valutamismatches
- Overweeg of u in staat bent om de gerelateerde risico's en potentiële verliezen te dragen