

# Kreditgewährung für Geschäfte mit Finanzinstrumenten

Die Durchführung von Geschäften mit Finanzinstrumenten kann mittels Fremdfinanzierung erfolgen. Dazu können wir unter bestimmten Bedingungen einen Kredit gewähren. In der Regel handelt es sich dabei um einen Lombarkredit.

Ein Lombarkredit ist ein gegen Verpfändung von leicht liquidierbaren Vermögenswerten (bspw. Wertpapiere) gewährter Kredit und kann zu verschiedenen Finanzierungszwecken eingesetzt werden.

Hinzu kommt, dass andere Kreditarten – wie Hypothekarkredite und Konsumkredite – ebenfalls für die Durchführung von Geschäften mit Finanzinstrumenten zum Einsatz kommen können. Eine Kreditgewährung erfordert den Abschluss von Kredit- und Pfandverträgen je nach Kreditart.

## Risikohinweise:

Ist ein Portfolio ganz oder teilweise fremdfinanziert, müssen insbesondere folgende Risiken beachtet werden:

### Hebeleffekt:

Mit dem Einsatz von Fremdkapital wird die Risiko-Rendite-Eigenschaft des Portfolios verändert. Die auf dem Eigenkapital erwartete Rendite kann unter Umständen erhöht werden. Die höhere Eigenkapitalrendite geht allerdings mit einem erhöhten Anlagerisiko einher. Dieser Hebeleffekt hat neben höheren Gewinnchancen auch höhere Verlustrisiken zur Folge. Im Extremfall kann dies zu einem Totalverlust des Eigenkapitals und zu zusätzlichen Rückzahlungspflichten aus dem Kredit führen. Das Risiko beinhaltet somit nicht nur den Verlust des eingesetzten Kapitals, sondern geht darüber hinaus.

### Wertminderung der Sicherheiten:

Fällt der Wert der für den Kredit haftenden Pfänder unter eine bestimmte Grenze, können zusätzliche Sicherheiten verlangt werden (Nachschusspflicht). Die Kundin, der Kunde kann in solchen Fällen zur Rückzahlung eines Teils oder des gesamten Kredits aufgefordert werden. Falls die Nachschusspflicht nicht erfüllt wird oder wenn keine Rückzahlung des Kredits erfolgt, können die gestellten Sicherheiten umgehend verwertet werden, was allenfalls zu einem für die Kundin, den Kunden ungünstigen Zeitpunkt erfolgen kann. In einem solchen Fall besteht ein zusätzliches Liquiditätsrisiko.

### Währungsrisiko:

Wenn die Referenzwährung des Portfolios nicht der Basiswährung des Kredits entspricht, können zusätzliche Risiken durch Wechselkursschwankungen entstehen.

Allgemeine Informationen zum Anlagegeschäft finden Sie in unserer Broschüre [«Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten»](#).