

Crediti Lombard

Che cosa significa credito lombard?

Il credito lombard è un credito concesso contro deposito e costituzione in pegno di garanzie realizzabili (investimenti sui mercati dei capitali quali azioni, obbligazioni, quote di fondi, ecc.). Poiché i titoli sono soggetti a oscillazioni dei corsi, per il credito lombard l'anticipazione dei valori in deposito non è del 100%. La banca calcola infatti un margine di sicurezza. Il limite massimo di anticipazione corrisponde quindi al valore di mercato delle garanzie al netto di tale margine di sicurezza. In linea di principio, il vostro deposito titoli, in base al quale è garantito il credito lombard, deve essere ampiamente diversificato. Ciò significa che il patrimonio investito deve essere ripartito su diversi titoli, paesi, settori, monete e categorie d'investimento al fine di ridurre il rischio di sottocopertura che di norma si verifica più rapidamente in caso di insufficiente diversificazione del portafoglio oppure di elevato sfruttamento del valore di anticipazione sin dall'inizio.

A quali rischi è esposto il credito lombard?

Effetto leva

L'utilizzo di una linea di credito determina la modifica del profilo di rischio/rendimento del portafoglio. Mediante il ricorso a capitale di terzi è possibile conseguire un maggior rendimento sul capitale proprio qualora le aspettative d'investimento vengano confermate. Questa redditività potenzialmente più elevata del capitale proprio è associata ad un aumento del rischio d'investimento, poiché i costi del credito (costi degli interessi e rimborso) sono prefissati. Alle voci di spesa prestabilite si contrappone l'incertezza sul rendimento dell'investimento.

Questo effetto leva ha generalmente come conseguenza, oltre a maggiori opportunità di guadagno, anche rischi di perdita più elevati. In casi estremi ciò può comportare, oltre alla perdita totale del capitale proprio, obblighi di rimborsi correlati al credito.

Variazioni imprevedibili del mercato

Se un credito lombard viene utilizzato a scopi d'investimento, il rischio sul capitale proprio aumenta, in quanto non esiste alcuna certezza sul rendimento realmente generato da un investimento. In base alla situazione presente sul mercato è possibile che gli interessi passivi siano maggiori rispetto ai rendimenti. In questo caso si determina un effetto leva negativo.

Requisiti di copertura minimi

Se il valore delle vostre garanzie scende al di sotto di una determinata soglia, la Banca potrebbe richiedervi di presentare ulteriori garanzie (obbligo di versamento supplementare) o di rimborsare un importo parziale o l'intero credito. Se il pagamento dell'importo supplementare o il rimborso non viene eseguito secondo i termini, la Banca può avvalersi del diritto di liquidare una parte o tutti i titoli d'investimento messi a pegno a favore della linea di credito.

Problemi di liquidità

In mancanza dei mezzi per onorare le rate degli interessi in scadenza o il rimborso del credito, potrebbe accadere che gli investimenti costituiti in pegno vengano venduti in un momento sfavorevole.

Modifica del profilo rischio/rendimento

L'assunzione di un credito lombard aumenta il rischio del portafoglio (soprattutto in caso di forti oscillazioni del mercato).

Oscillazioni monetarie e dei tassi d'interesse

Le oscillazioni dovute al valore di cambio di valute estere e dei tassi d'interesse possono influire significativamente sul rendimento atteso e sul valore dell'investimento. Se la divisa del credito non corrisponde alla divisa delle garanzie messe a pegno e degli investimenti, le oscillazioni dei corsi di cambio possono determinare degli effetti negativi. Questo porta ad un aumento del potenziale di perdita di una strategia d'investimento.

Fiscalità

In linea di massima, le persone private illimitatamente soggette all'obbligo contributivo in Svizzera possono dedurre i debiti e gli interessi dal patrimonio e dal reddito imponibili. Il finanziamento di transazioni su titoli mediante crediti è considerato dalle autorità fiscali uno dei vari criteri che fungono da base per stabilire se il contribuente va classificato come commerciante professionale di valori mobiliari. Una tale classificazione comporta l'imposizione come reddito di utili di capitale che altrimenti sarebbero esentasse. Per le persone residenti all'estero, le conseguenze fiscali si basano sul regime fiscale applicabili nel Paese di residenza.

DISCLAIMER

Il contenuto della presente scheda informativa costituisce un estratto della brochure "Rischi nel commercio di strumenti finanziari" pubblicata dall'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB), consultabile nella sua versione integrale sul sito internet www.swissbanking.org o sul sito internet della Banca (www.cornèr.ch).

La Cornèr Banca SA non si assume alcuna responsabilità e non fornisce alcuna garanzia in merito alla accuratezza, alla esaustività e/o alla correttezza delle informazioni e della spiegazioni contenute nella presente scheda informativa e/o nella brochure dell'ASB.

Prima di qualsiasi decisione in tema di investimenti, la invitiamo a consultare il suo consulente di fiducia e ad esaminare attentamente tutta la documentazione informativa disponibile per ciascun strumento finanziario (prospetto, foglio informativo di base, term sheet, ecc.).