

Flexible Termingeschäfte Instrumente für Ihr Währungsmanagement

Handeln Sie in unterschiedlichen Währungen? Dann sind Ihnen vielleicht Unsicherheiten bei den Wechselkursen bekannt. Sichern Sie sich mit Flexiblen Termingeschäften ab, damit Sie sich auf Ihr Kerngeschäft konzentrieren können.

Flexibles Termingeschäft

Flexible Termingeschäfte, auch genannt Flexible Forwards, bieten Ihnen die Möglichkeit, Fremdwährungen zu einem im Voraus fixierten Wechselkurs (Forward Price) zu kaufen.

Im Unterschied zu klassischen Termingeschäften können Sie den vereinbarten Betrag flexibel beziehen, entweder vollständig oder in Teilbeträgen. Die Bezüge sind valutagerecht an jedem gültigen Termin während der Bezugsperiode möglich. Nicht beanspruchte Restbeträge werden automatisch am letzten Bezugstermin zum vereinbarten Kurs umgewandelt.

Voraussetzungen für ein Flexibles Termingeschäft

Für den Abschluss eines Flexiblen Termingeschäfts benötigen Sie insbesondere Konten in den entsprechenden Fremdwährungen (ohne Rückzugslimite) und eine Derivatevereinbarung. Zudem sind bankübliche Sicherheiten erforderlich, um das Margenerfordernis abzudecken. Das Margenerfordernis beträgt mindestens 10% des CHF-Gegenwerts des zu investierenden Betrags. Es wird täglich an die aktuellen Marktpreise angepasst.

Kleine Mindestbeträge

Der Mindestbetrag für Flexible Termingeschäfte beträgt CHF 100'000 oder den entsprechenden Betrag in Fremdwährung. Für Teilbezüge gibt es keine Mindestbeträge.

Dieses Dokument dient ausschliesslich allgemeinen Werbe- sowie Informationszwecken. Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise am Ende dieses Dokuments.

Begriffserklärungen

Spotkurs

Der aktuelle Marktpreis für den sofortigen Kauf/Verkauf einer Währung.

Forward Price

Der vereinbarte Wechselkurs für eine zukünftige Transaktion.

Nominalbetrag

Der Gesamtbetrag der Währung, die gekauft werden soll.

Vorteile eines Flexiblen Termingeschäfts

Absicherung

Durch den Abschluss eines Flexiblen Termingeschäfts sind Sie gegen die Kursschwankungen von Währungen abgesichert.

Flexibel

Mit einem Flexiblen Termingeschäft können Sie Teilbeträge des Nominalbetrags mehrmals während der Laufzeit beziehen.

Risiken eines Flexiblen Termingeschäfts

Marktrisiko

Bei diesem Geschäft besteht das Risiko, dass sich der Spotkurs während der Laufzeit ungünstig entwickelt. Dadurch kann der vereinbarte Terminkurs wirtschaftlich nachteilig werden.

Gegenparteirisiko

Es besteht das Risiko, dass Raiffeisen die vertraglichen Verpflichtungen aus dem Flexiblen Termingeschäft nicht erfüllen kann. In einem solchen Fall entfällt die Absicherung, welche dieses Geschäft gewährt.

Rechenbeispiel: So funktioniert ein Flexibles Termingeschäft

Ausgangslage:

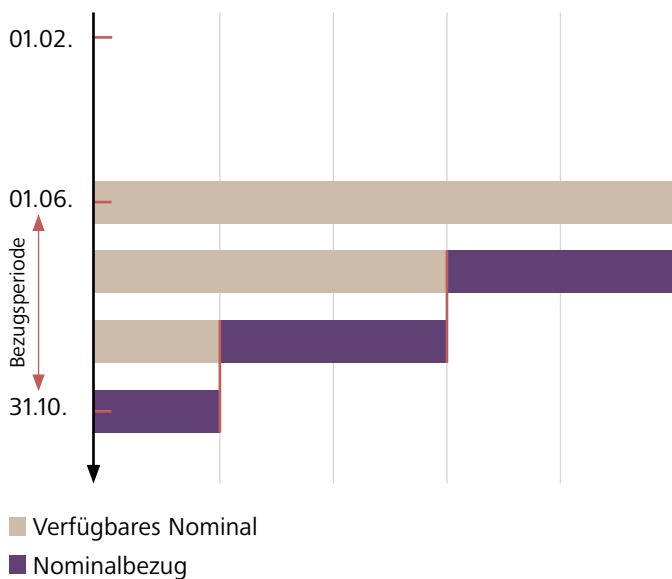
Die Muster GmbH plant zum Jahresbeginn den Kauf von Maschinen aus Deutschland im Gesamtwert von EUR 250'000, die voraussichtlich in mehreren Tranchen zwischen 01.06. und 31.10. bezahlt werden. Der aktuelle EUR/CHF-Kurs liegt bei 0.90. Um sich gegen Wechselkursrisiken abzusichern, möchte die Firma einen festen Wechselkurs vereinbaren – aber mit der Flexibilität, Teilbeträge zu unterschiedlichen Zeitpunkten zu beziehen.

Lösung:

Raiffeisen bietet ein Flexibles Termingeschäft mit einem fixierten Kurs von 0.89 und einer Bezugsperiode vom 01.06. bis 31.10. an. Die Muster GmbH verpflichtet sich, bis spätestens zum letzten Bezugstermin den gesamten Betrag zu beziehen, kann aber Teilbezüge flexibel vornehmen.

- 01.02.: Eröffnung des Geschäfts. Es fällt keine Prämie an.
- 01.06.: Start des Geschäfts
- 15.06.: Bezug von EUR 100'000
→ CHF 89'000
- 22.08.: Bezug von EUR 100'000
→ CHF 89'000
- 31.10.: Restbezug von EUR 50'000
→ CHF 44'500

Gesamtbetrag: CHF 235'000



Szenario 1 – Spotkurs sinkt:

Nach Eröffnung des Geschäfts sinkt der Spotkurs bis zum Start des Geschäfts auf 0.86 und verbleibt auf diesem Level. Ein Bezug zum Spotkurs wäre damit zu allen Zeitpunkten günstiger gewesen (2x CHF 86'000, 1x CHF 43'000). Das Flexible Termingeschäft bietet Schutz vor Verlusten, begrenzt jedoch mögliche Gewinne.

Szenario 2 – Spotkurs steigt:

Zwischen Eröffnung und Geschäftsstart steigt der Spotkurs auf 0.93 und verbleibt auf diesem Level. Ohne Absicherung müsste die Firma mehr bezahlen (2x CHF 93'000, 1x CHF 46'500). Die Absicherung schützt damit vor dem gestiegenen Wechselkurs.

Fazit:

Mit dem Flexiblen Termingeschäft sichert sich die Muster GmbH einen festen Kurs und kann gleichzeitig flexibel auf ihre Zahlungsströme reagieren. Das Produkt bietet Planungssicherheit für die Bilanz und operative Flexibilität, ist aber nicht geeignet, um von günstigen Kursentwicklungen zu profitieren.

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument dient ausschliesslich allgemeinen Werbe- sowie Informationszwecken und ist nicht auf die individuelle Situation des Empfängers abgestimmt.

Erwähnte Beispiele, Ausführungen und Hinweise sind allgemeiner Natur, welche im Einzelfall abweichen können. Aufgrund von Rundungen können sich sodann Abweichungen von den effektiven Werten ergeben.

Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung respektive persönliche Empfehlung noch ein Angebot, eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb oder zur Veräusserung von Finanzinstrumenten dar. Das Dokument stellt insbesondere keinen Prospekt und kein Basisinformationsblatt gemäss Art. 35 ff. bzw. Art. 58 ff. FIDLEG dar. Die allein massgeblichen vollständigen Bedingungen sowie die ausführlichen Risikohinweise zu den erwähnten Finanzinstrumenten sind in den jeweiligen rechtsverbindlichen Verkaufsdokumenten (z. B. [Basis-]Prospekt, Fondsvertrag, Basisinformationsblatt (BIB) oder Jahres- und Halbjahresberichte) enthalten. Diese Unterlagen können kostenlos bei der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, 9001 St. Gallen, bei den Raiffeisenbanken (nachfolgend gemeinsam bezeichnet als «Raiffeisen») oder unter [raiffeisen.ch](https://www.raiffeisen.ch) bezogen werden. Finanzinstrumente sollten nur nach einer persönlichen Beratung und dem Studium der rechtsverbindlichen Verkaufsdokumente sowie der Broschüre «Risiken im Handel

mit Finanzinstrumenten» ([raiffeisen.ch/risikobroschuere](https://www.raiffeisen.ch/risikobroschuere)) der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) erworben werden. Entscheide, die aufgrund dieses Dokuments getroffen werden, erfolgen im alleinigen Risiko des Empfängers. Aufgrund gesetzlicher Beschränkungen in einzelnen Staaten richten sich diese Informationen nicht an Personen mit Nationalität, Sitz oder Wohnsitz eines Staates, in welchem die Zulassung von den in diesem Dokument erwähnten Finanzinstrumenten oder Finanzdienstleistungen beschränkt ist.

Raiffeisen unternimmt alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Daten und Inhalte zu gewährleisten. Raiffeisen übernimmt aber keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument veröffentlichten Informationen und haftet nicht für allfällige Verluste oder Schäden (direkte, indirekte und Folgeschäden), die durch die Verteilung und Verwendung dieses Dokumentes oder dessen Inhalt verursacht werden. Insbesondere haftet Raiffeisen nicht für Verluste infolge der den Finanzmärkten inhärenten Risiken ([raiffeisen.ch/risikobroschuere](https://www.raiffeisen.ch/risikobroschuere)). Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen sind diejenigen von Raiffeisen zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Raiffeisen ist nicht verpflichtet, dieses Dokument zu aktualisieren. In Bezug auf allfällige, sich ergebende Steuerfolgen wird jegliche Haftung abgelehnt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung von Raiffeisen weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt und/oder weitergegeben werden.