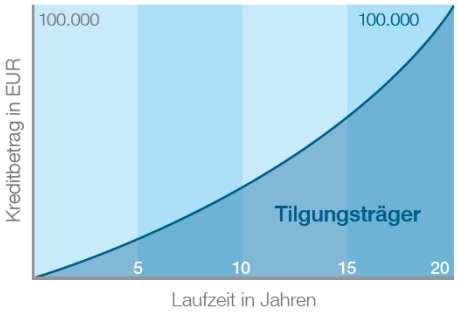
FremdwährungsKredit

Risiken und aktuelle Lage von Fremdwährungskrediten

Generali Bank AG, Stand 1. Quartal 2025, Änderungen vorbehalten, Dok 500321F120425

Der Fremdwährungskredit ist eine Finanzierungsvariante, mit der, je nach Entwicklung der jeweiligen Volkswirtschaft, Chancen und Risiken verbunden sind. Fremdwährungskredite wurden **überwiegend in Schweizer Franken** (CHF) abgeschlossen, da das Zinsniveau der Währung seit langer Zeit unter dem des Euro liegt.

So funktionieren Fremdwährungskredite



Fremdwährungskredite sind üblicherweise **endfällig, d. h. der gesamte Kredit wird erst am Ende der Laufzeit zurückgezahlt**. Während der Laufzeit werden regelmäßig nur die Zinsen gezahlt. Parallel dazu wird ein **Tilgungsträger**, z.B. in Form von Lebensversicherungen, Investmentfonds oder anderen Wertpapieren, angespart. Dieser Tilgungsträger soll am Ende der Laufzeit für die Rückzahlung des Kredites verwendet werden.

Die laufenden Zinsen sowie der Kreditbetrag lauten auf fremde Währung, wobei jeweils der aktuelle Gegenwert in Euro zu bezahlen ist. Durch Währungsschwankungen können sich die Zahlungen während der Laufzeit erhöhen oder verringern.

Die Risiken von Fremdwährungskrediten

Wechselkursrisiko

Der Wechselkurs bezeichnet das Umrechnungsverhältnis zwischen zwei Währungen. Wenn die Kreditwährung gegenüber dem Euro an Wert gewinnt, muss umgerechnet ein höherer Eurobetrag für die laufende Zahlung der Zinsen bzw. die Kreditrückzahlung am Ende der Laufzeit aufgewendet werden.

Zinssatzänderungsrisiko

Aufgrund von Veränderungen des wirtschaftlichen Umfeldes im Euro- sowie Fremdwährungsraum unterliegen Zinssätze unabhängig von der Finanzierungswährung Schwankungen. Der Zinsvorteil eines Kredites in Fremdwährung gegenüber einem Kredit in Euro kann durch diese Schwankungen verloren gehen oder sich in einen Nachteil umkehren. Höhere Zinsen bedeuten eine höhere Zinsbelastung.

Tilgungsträgerrisiko

Mit einem laufend zu besparenden Tilgungsträger wird Kapital aufgebaut, das zur Rückzahlung des Kreditbetrages einer endfälligen Finanzierung dient. Wird die angenommene Performance nicht erreicht, kann der Kredit am Ende der Laufzeit nicht zur Gänze mit dem Erlös zurückgezahlt werden. Der Kreditnehmer ist zur Zahlung des Differenzbetrages verpflichtet.

Aktuelle Situation

Ungünstige Entwicklung des Wechselkurses

Der Schweizer Franken ist seit 2008 gegenüber dem Euro stark gestiegen (= Kursverlust für Kreditnehmer). Je nach Währungsent-wicklung kann sich der Kursverlust weiter erhöhen bzw. auch wieder reduzieren.

Zinsvorteil im Schweizer Franken (CHF)

In den letzten Jahren lag der Indikatorsatz für Kredite in CHF unter jenem für Euro-Kredite. Dieser Zinsvorteil gegenüber Euro-Krediten ist nach wie vor gegeben.

Geringe Performance bei Tilgungsträgern

Kursverluste an den Börsen infolge von Krisen schlagen sich auch auf den Wert zahlreicher Tilgungsträger nieder. Viele Tilgungsträger werden möglicherweise den ursprünglich prognostizierten Endwert nicht erreichen.

FremdwährungsKredit

Risiken und aktuelle Lage von Fremdwährungskrediten

Generali Bank AG, Stand 1. Quartal 2025, Änderungen vorbehalten, Dok 500321F120425

Wechselkursentwicklung CHF zu EUR

Quelle: Schweizerische Nationalbank

Für 1 Euro erhielten Sie Ende 2007 CHF 1,65, Ende 1. Quartal 2025 hingegen nur CHF 0,9538 – d.h. je geringer der Kurs, desto mehr Euro müssen für denselben Betrag in CHF aufgewendet werden.

Berechnungsbeispiel

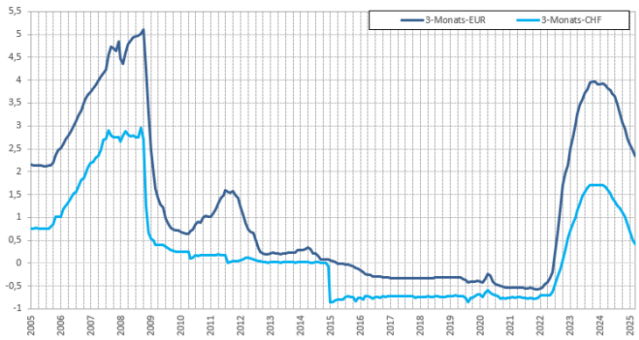
So berechnen Sie Ihren tagesaktuellen Kursgewinn bzw. -verlust: Den aktuellen Schweizer Franken-Devisenkurs finden Sie in allen Tageszeitungen unter der Rubrik Wirtschaft/Börse. Der tagesaktuelle Kursgewinn bzw. -verlust ist auch im persönlichen Online-Banking-Bereich abrufbar.

Kursgewinn bzw. -verlust in % =
(Aktueller Kurs – Einstiegskurs)*100 / aktueller Kurs

Beispiel: aktueller CHF-Devisenmittekurs 0,9538 (31.03.2025);
Einstiegskurs (05.04.2007): 1,63;
Kreditnominale: EUR 100.000.-

Ergebnis: (0,9538 – 1,63)*100/0,9538 = -70,90 %,
Kursverlust in EUR: 100.000*70,90 % = EUR 70.900,-

Vergleich 3-Monats-EUR (EURIBOR) zu 3-Monats-CHF (LIBOR / SARON)



Quellen: Bloomberg, SIX Group

Vergleich Indikatorsätze jeweils zum Jahresende

JAHR	EUR	CHF	JAHR	EUR	CHF
2007	4,850	2,757	**2016**	-0,319	-0,729
2008	3,290	0,662	**2017**	-0,329	-0,746
2009	0,710	0,252	**2018**	-0,309	-0,713
2010	1,020	0,170	**2019**	-0,390	-0,688
2011	1,426	0,052	**2020**	-0,538	-0,764
2012	0,185	0,012	**2021**	-0,571	-0,753
2013	0,287	0,023	**2022**	2,132	0,551
2014	0,078	-0,063	**2023**	3,909	1,707
2015	-0,131	-0,756	**2024**	2,714	0,840

Tilgungsträgerentwicklung

Die erforderliche Höhe des Erlöses aus dem Tilgungsträger entspricht dem Euro-Gegenwert Ihres in Fremdwährung ausgenützten Kreditbetrages zum aktuellen Umrechnungskurs und kann sich je nach **Währungsentwicklung erhöhen bzw. reduzieren**. Je nach Veranlagung **kann der aktuelle Wert des Tilgungsträgers aufgrund der Marktsituation stärker oder schwächer beeinträchtigt sein.** Die künftige Performance kann nicht prognostiziert werden.

Aktuelle Informationen über die Entwicklung des eigenen Tilgungsträgers erhalten Sie bei Ihrer Versicherungsgesellschaft, Ihrem depotführenden Institut bzw. bei Ihrem persönlichen Berater.

GENERALI BANK

FremdwährungsKredit

Maßnahmen zur Reduktion des Wechselkurs- und Tilgungsträgerrisikos

Generali Bank AG, Stand 1. Quartal 2025, Änderungen vorbehalten, Dok 500321F120425

	unmittelbare finanzielle Auswirkung*	ZUKÜNFTIGES RISIKO Wechselkurs	ZUKÜNFTIGES RISIKO Tilgungsträger
Umstellung auf Euro tilgend – **Funktionsweise**: Der Kreditbetrag wird zur Gänze in Euro umgewandelt. – **Rückzahlung**: In Pauschalraten. – **Finanzielle Auswirkungen**: Mit Umstellung des Kredites auf Euro ändert sich je nach Kurssituation die Kreditschuld (Kursverluste erhöhen den Kreditbetrag). Der Zinsvorteil aus der Fremdwährungsfinanzierung ist nicht mehr vorhanden.	hohe Kosten	kein Wechselkurs-risiko	kein TT-Risiko
Umstellung auf Euro teiltilgend – **Funktionsweise**: Der Kreditbetrag wird zur Gänze in Euro umgewandelt. – **Rückzahlung**: Ein Teilbetrag wird während der Laufzeit in Pauschalraten zurückgezahlt. Der vereinbarte Restbetrag wird am Ende der Laufzeit mit dem Erlös des Tilgungsträgers abgedeckt. – **Finanzielle Auswirkungen**: Sollte der Erlös aus dem Tilgungsträger nicht ausreichen, ist eine allfällige Schlusszahlung zu leisten. Mit Umstellung des Kredites auf Euro ändert sich je nach Kurssituation die Kreditschuld (Kursverluste erhöhen den Kreditbetrag). Der Zinsvorteil aus der Fremdwährungsfinanzierung ist nicht mehr vorhanden.	mittlere Kosten	kein Wechselkurs-risiko	mittleres TT-Risiko
Umstellung auf Fremdwährung tilgend – **Funktionsweise**: Der Kredit bleibt zur Gänze in Fremdwährung. – **Rückzahlung**: In Pauschalraten, die in Euro zu bezahlen sind. – **Finanzielle Auswirkungen**: Das Kursrisiko reduziert sich laufend mit jeder Ratenzahlung. Die Höhe der Pauschalrate unterliegt Kursschwankungen.	geringe Kosten	mittleres Wechselkurs-risiko	kein TT-Risiko
Umstellung auf teiltilgend in Euro, endfälliger Teil in Fremdwährung – **Funktionsweise**: Ein Teil des Kreditbetrages wird in Euro umgewandelt, der endfällige Teil bleibt in Fremdwährung. – **Rückzahlung**: Der Teil des Kredites in Euro wird in Pauschalraten zurückgezahlt. Der endfällige Teil in Fremdwährung wird am Ende der Laufzeit mit dem Erlös des Tilgungsträgers abgedeckt. – **Finanzielle Auswirkungen**: Sollte der Erlös aus dem Tilgungsträger nicht ausreichen, ist eine allfällige Schlusszahlung zu leisten. Mit Teilumstellung des Kredites auf Euro ändert sich anteilig je nach Kurssituation die Kreditschuld (Kursverluste erhöhen den Kreditbetrag). Der Zinsvorteil aus der Fremdwährungsfinanzierung ist teilweise nicht mehr vorhanden.	mittlere Kosten	mittleres Wechselkurs-risiko	mittleres TT-Risiko
Umstellung auf Fremdwährung teiltilgend – **Funktionsweise**: Der Kredit bleibt zur Gänze in Fremdwährung. – **Rückzahlung**: Ein Teilbetrag des Fremdwährungskredites wird während der Laufzeit in Pauschalraten zurückgezahlt, die in Euro zu bezahlen sind. Der vereinbarte Restbetrag wird am Ende der Laufzeit mit dem Erlös des Tilgungsträgers abgedeckt. – **Finanzielle Auswirkungen**: Sollte der Erlös aus dem Tilgungsträger nicht ausreichen, ist eine allfällige Schlusszahlung zu leisten. Das Kursrisiko reduziert sich laufend mit jeder Ratenzahlung. Die Höhe der Pauschalrate unterliegt Kursschwankungen.	geringe Kosten	hohes Wechselkurs-risiko	mittleres TT-Risiko
Erhöhung bzw. zusätzlicher Abschluss eines Tilgungsträgers – **Funktionsweise**: Der Kredit bleibt zur Gänze in Fremdwährung. – **Rückzahlung**: Der Betrag wird am Ende der Laufzeit mit dem Erlös des Tilgungsträgers abgedeckt. – **Finanzielle Auswirkungen**: Eine mögliche Finanzierungslücke am Laufzeitende reduziert sich durch die erhöhte Besparung des Tilgungsträgers. Eine allfällige Schlusszahlung ist möglich.	geringe Kosten	hohes Wechselkurs-risiko	hohes TT-Risiko

*Diese Auswirkung gilt für bestehende Kunden der Generali Bank, CHF-Devisenmittelkurs von 0,9538 am Stichtag 31.03.2025.