

Handel

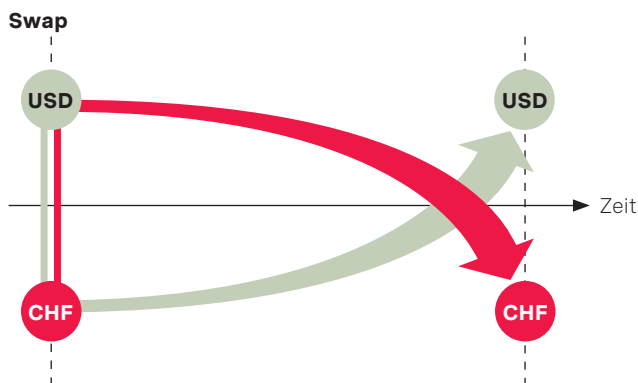
## Devisenswap

Der Devisenswap ist die Kombination eines Devisenkassageschäfts mit einem Devisentermingeschäft. Es handelt sich dabei um einen Austausch von Devisenguthaben auf eine bestimmte Zeit. Ein Fremdwährungsbetrag wird per Kassa gekauft bzw. verkauft und gleichzeitig der gleiche Betrag per Termin wieder verkauft bzw. gekauft.

### Synonym für Devisenswap

✓ FX Swap

### Was ist ein Devisenswap?



- Kauf und Verkauf von Devisen
- Verbindung von Kassa- und Termingeschäft
- Austausch von zwei Währungen auf bestimmte Zeit
- Kursdifferenz = Zinsdifferenz

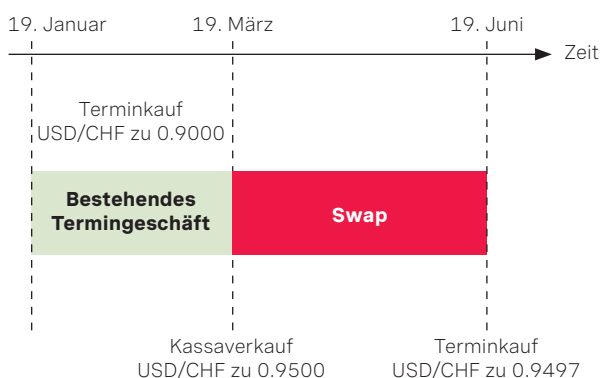
### Unterschied Termingeschäft zu Swap

Termingeschäft	Swap
Kauf auf Termin	Verkauf per Kassa + Kauf auf Termin
oder	oder
Verkauf auf Termin	Kauf per Kassa + Verkauf auf Termin

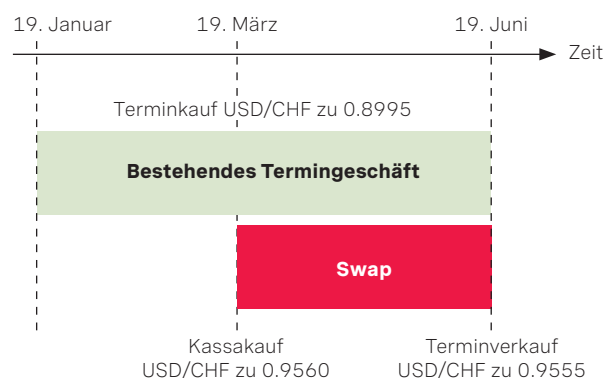
### Laufzeit eines Termingeschäfts verändern

Mit einem Swapgeschäft kann die Laufzeit des ursprünglichen Termingeschäfts verändert werden.

#### Verlängerung



#### Verkürzung



## Laufzeit eines Termingeschäfts verändern

---

Eine Firma kann das Swappeschäft nutzen, um die Liquidität in der eigenen Währung beizubehalten. Dies tut sie, indem sie ihren Bestand an Fremdwährungen in der Kasse verkauft und dafür Schweizer Franken erhält. Da die Fremdwährungen zu einem späteren Zeitpunkt wieder benötigt werden, kauft die Firma diese gleichzeitig auf Termin zurück. Die Fremdwährungsbestände bleiben so weiterhin einem Kursrisiko ausgesetzt.

Ermöglicht wird dies durch Banken, die zur Beschaffung liquider Mittel bei der SNB Swaps abschliessen – genauer sogenannte Dollar-Franken-Swaps zur Ultimo-Überbrückung. Dabei verkauft die SNB per Kassa Schweizer Franken gegen US-Dollar und kauft die Schweizer Franken auf Termin gegen US-Dollar wieder zurück. Oder anders ausgedrückt: Die SNB leiht Schweizer Franken aus und borgt sich vorübergehend US-Dollars – die Geschäftsbanken leihen US-Dollars aus und borgen sich zwischenzeitlich Schweizer Franken.

## Beispiel

---

Die Firma Kömerle AG hat einen Devisenterminkauf abgeschlossen, um eine Rechnung in Euro zu bezahlen. Dieses Termingeschäft ist nun fällig.

Es stellt sich heraus, dass die Rechnung aufgrund von Verzögerungen erst in drei Monaten fällig ist.

Die Kömerle AG verkauft nun ihre Euros mittels Kassageschäft und kauft gleichzeitig per Termingeschäft denselben Eurobetrag auf den Stichtag in drei Monaten kursgesichert wieder zurück.

**Sicherung der Liquidität:** Der Kömerle AG stehen nun während dreier Monate Schweizer Franken zur Verfügung. Erst wenn die Zahlung in Euro fällig wird, werden die Euros wieder gegen Schweizer Franken gekauft – und für das Begleichen der verzögerten Rechnung verwendet.

## Wir stehen Ihnen gerne zur Seite

---

Für alle Ihre Fragen stehen Ihnen Ihr persönlicher Finanzcoach und das Team Devisen über **031 666 65 80** gerne zur Seite.