

- **Switchen:** Auch Sie als Kreditnehmer haben das Recht in eine andere Währung umzu- steigen. Zur Vermeidung von Strafgeldern sollten Kreditnehmer nur zu den vertraglich vereinbarten Terminen (zum Ende der Roll- Over-Perioden) einen Währungswechsel vornehmen.

Sechs Regeln für Fremdwährungskredite

1. Seien Sie sich stets der Risiken bewusst! Kreditzinsen, Wechselkurse und Renditen der Tilgungsträger können stark schwanken oder nicht in der Form eintreten wie es prognostiziert wurde!
2. Vergangene Entwicklungen, sei es beim Zinsvorteil oder beim Wechselkurs, sind keinesfalls eine Garantie für die Zukunft!
3. Beachten Sie das ökonomische Grundgesetz: Eine höhere Verzinsung auf Geldanlagen ist stets mit entsprechend höheren Risiken verbunden!
4. Nehmen Sie einen Fremdwährungskredit nur dann auf, wenn Sie sich diese Finanzierung auch mit einem Eurokredit leisten könnten und überdenken Sie Ihre eigene Risikobereitschaft! Keinesfalls sollten Sie den Fremdwährungskredit deshalb aufnehmen, weil Sie sich die Rate in einer Euro-Finanzierung nicht leisten können!
5. Informieren Sie sich im Vorhinein umfassend und holen Sie mehrere Finanzierungsangebote ein. Lesen Sie die Risikobelehrungen der Bank aufmerksam durch und unter-

schreiben Sie die Verträge erst dann wenn Sie sich ausreichend informiert fühlen!

6. Um die Vorteile dieser Finanzierungsart nutzen zu können, ist ein hohes Maß an Eigenverantwortung des Kreditnehmers erforderlich. Nur wer die Entwicklung der Wechselkurse und des Zinsenverlaufes regelmäßig verfolgt, kann durch geschickte Wahrungsumstiege Gewinne sichern und damit die Kapitalschuld verringern!

Ein Fremdwährungskredit ist ein Spekulationsgeschäft mit hohen Risiken:

- Niemand kann sagen, wie sich ein gegenwärtig vorhandener Zinsvorteil in der Zukunft entwickelt.
- Niemand kann sagen, wie sich der Wechselkurs in Zukunft entwickeln wird. Davon sind die Wechselspesen bei jeder Ratenzahlung bzw. die Rückzahlung der Kapitalschuld betroffen.
- Niemand kann sagen, welche Gewinne ein angesparter Tilgungsträger schlussendlich tatsächlich erwirtschaftet und ob eine Abdeckung der Kapitalschuld damit möglich ist.

Ob die Fremdwährungsfinanzierung tatsächlich günstiger ist als ein Euro-Kredit, kann leider erst am Ende der Laufzeit mit Sicherheit festgestellt werden. Fragen Sie sich vor Aufnahme eines Kredites, ob Sie bereit sind, ein Risiko einzugehen, um mögliche Zinsvorteile lukrieren zu können oder ob es Ihnen wichtiger ist, konservativ und sicher zu finanzieren und Risiken weitestgehend auszuschließen.

FREMD WÄHRUNGS KREDITE

Stand 2009



Allgemeine Information

Ein Fremdwährungskredit ist eine Finanzierungsform, bei der die Kreditsumme in ausländischer Währung aufgenommen wird. Auch die Kreditraten sind in dieser Fremdwährung zur Rückzahlung fällig. Das bedeutet, dass jede Zahlung ein Devisengeschäft darstellt, da die in Euro einbezahlten Raten zum jeweils gültigen Wechselkurs in die ausländische Währung umgetauscht werden müssen.

Zwei Arten der Fremdwährungsfinanzierung

Tilgungskredit

Bei dieser Variante werden mit den Rückzahlungsraten Kapital und Zinsen beglichen.

Endfälliger Kredit mit Tilgungsträger

Der aufgenommene Kreditbetrag bleibt über die gesamte Laufzeit in voller Höhe offen. Ihre monatlichen Ratenzahlungen teilen sich einerseits in die Abgeltung der laufenden Kreditzinsen und andererseits in die Ansparung des Tilgungsträgers, der am Ende der Laufzeit für die Rückzahlung der aufgenommenen Kapitalschuld sorgen soll. Bei Aufnahme Ihres Kredites unterschreiben Sie also zwei Verträge nämlich einen Schuldvertrag (Kreditvertrag) und einen Vertrag zur Geldanlage (Tilgungsträger) dafür können alle Formen von Kapitalversicherungen, Investmentfonds oder andere Wertpapiere herangezogen werden.

Eigenheiten, Risiken, Spekulationen

Wechselkursrisiko

Fremdwährungsfinanzierungen sind Spekulationsgeschäfte, wobei man als Kreditnehmer von der Hoffnung ausgeht, dass sich der Wert der ausländischen Währung im Vergleich zum Euro gegenüber dem Anfangskurs vermindert.

Zinsänderungsrisiko

Als Kreditnehmer spekulieren Sie damit, dass das Niveau des Referenzzinssatzes, der als Richtwert für den vertraglichen Zinssatz herangezogen wird (z.B. LIBOR) fällt und damit die Zinsenbelastung geringer wird.

Tilgungsträgerrisiko

Je schlechter der Ertrag des Tilgungsträgers desto größer kann die Finanzierungslücke am Ende der Laufzeit werden. Fehlbeträge müssen aus eigener Tasche beglichen werden.

Marge

Bei Fremdwährungskrediten wird der Aufschlag auf den Referenzzinssatz vertraglich festgelegt. Üblicher Weise bewegt sich dieser Gewinnaufschlag für den Kreditgeber zwischen einem und zwei Prozent z.B. auf den LIBOR.

Die Beratungspraxis zeigt, dass das Übersehen von negativen Kurs- und Zinsentwicklungen oft in ein finanzielles Desaster führt, wenn nicht entsprechend von Ihnen gegengesteuert wird (Umstieg in eine andere Währung, Wechsel des Tilgungsträgers, Nachschießen von Kapital in den Tilgungsträger usw.). In diesem Punkt wird

von Ihnen ein hohes Maß an Eigenverantwortung abverlangt, da die Kreditinstitute dieses Beratungs- und Informationsservice nicht anbieten.

Höhere Kosten gegenüber Euro-Finanzierung

- Doppelte **Kontoführungsgebühren**, da Kreditinstitute Konten in Euro und in fremder Währung verwalten müssen.
- Kosten für den zweimaligen **Währungstausch** (Fremdwährung/Euro, Euro/Fremdwährung) mit Mindestspesen und Devisenprovisionen.
- Höhere Spesen auf Grund des erhöhten **Verwaltungsaufwandes** der Kreditinstitute.
- Erhöhte Grundbuchgebühren.

Mögliche zusätzliche Kosten:

- **Zinsen-Cap:** Kosten einer freiwilligen Absicherung gegen stark steigende Kreditzinsen durch Festlegung einer Zinsenobergrenze.
- Kosten durch **negative Kursentwicklung:** Gewinnt die Fremdwährung in Bezug auf die Kreditaufnahme an Wert, steigt damit auch die entsprechende Schuld.

BEISPIEL:

Kurswert zum Zeitpunkt der Aufnahme z.B. 100/aktueller Kurs 107 bedeutet, dass die Kreditschuld von 100.000 auf 107.000 Euro angewachsen ist. Neben der Nachforderung zusätzlicher Sicherheiten kann das Kreditinstitut bei Überschreitung eines vertraglich vereinbarten Schwellenwertes ohne die Zustimmung des Kreditnehmers einen Rücktausch des Schuldbetrages von der Fremdwährung in den Euro durchführen. Die Folgen sind eine höhere Kapitalschuld und eine deutlich erhöhte Rückzahlungsrate.