

# Non-Deliverable Forward (NDF)



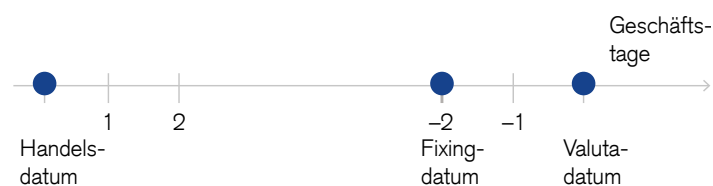
## Absicherungslösung für nicht konvertierbare Währungen

### Wissenswertes über den Non-Deliverable Forward

Ein Non-Deliverable Forward (NDF) ist eine effiziente Methode, Devisenpositionen in nicht konvertierbaren Währungen wie dem argentinischen Peso, dem taiwanesischen Dollar, dem koreanischen Won usw. abzusichern. Von seiner Konzeption her ähnelt der NDF einem Termingeschäft mit dem Unterschied, dass keine Abrechnung in der nicht konvertierbaren Währung erfolgt. Stattdessen wird die gesamte Transaktion in einer konvertierbaren Währung wie USD, EUR oder CHF abgerechnet.

Wie bei einem Termingeschäft lautet ein NDF auf einen fest vereinbarten Betrag (in der nicht konvertierbaren Währung), auf ein bestimmtes Fälligkeitsdatum und auf einen festgelegten Terminkurs. Bei Fälligkeit wird der Terminkurs mit dem Referenzkurs des jeweiligen Tages verglichen. Dies könnte der von der betreffenden Zentralbank festgesetzte Tageskurs oder ein von mehreren Banken veröffentlichter Durchschnittskurs sein. Die Differenz zwischen dem vorab vereinbarten Terminkurs und dem Fixingkurs wird am Fälligkeitstag in der konvertierbaren Währung auf Ihrem Konto abgerechnet. Somit wird die Differenz entweder an Sie ausgezahlt oder von Ihnen bezahlt.

### Non-Deliverable-Forward-Kontrakt



### Funktionsweise

NDFs eignen sich besonders für Kunden, die in Ländern mit nicht konvertierbarer Währung tätig sind. NDFs ermöglichen die Absicherung des Wechselkursrisikos.

Wie bei einem Termingeschäft entsprechen die Kosten eines NDF der Zinsdifferenz zwischen den beiden Währungen. Nicht konvertierbare Währungen gehen oft mit hohen Zinsen einher. Aus diesem Grund kann eine Absicherung in diesen Ländern teurer sein als in Ländern mit niedrigeren Zinsen.

Für dieses Produkt ist eine OTC-Handelslimite erforderlich.

### Mögliche Risiken

Abhängig vom Fixingkurs bei Fälligkeit des NDF kann es zu einem Verlust in der konvertierbaren Währung kommen.

### Welche Währungen eignen sich für NDFs?

NDFs können in den Währungen folgender Länder abgeschlossen werden (Liste ohne Anspruch auf Vollständigkeit):

- Ägypten (EGP)
- Argentinien (ARS)
- Brasilien (BRL)
- Chile (CLP)
- China (CNY)
- Indien (INR)
- Indonesien (IDR)
- Kasachstan (KZT)
- Kenia (KES)
- Kolumbien (COP)
- Malaysia (MYR)
- Nigeria (NGN)
- Peru (PEN)
- Philippinen (PHP)
- Südkorea (KRW)
- Taiwan (TWD)
- Vietnam (VND)

---

## Kontaktieren Sie uns

FX Sales Corporate & Institutional Clients

[mailbox.dz@credit-suisse.com](mailto:mailbox.dz@credit-suisse.com)

[credit-suisse.com/devisen](https://credit-suisse.com/devisen)

|            |                   |
|------------|-------------------|
| Zürich     | +41 44 656 68 78* |
| Basel      | +41 61 279 65 00* |
| Genf       | +41 22 394 81 55* |
| St. Gallen | +41 71 226 61 80* |
| Lugano     | +41 91 802 64 00* |

\* Wir werden Ihnen die Ihnen zugeordnete Telefonnummer nennen.

Telefongespräche können aus Sicherheitsgründen und zu Ausbildungszwecken aufgezeichnet werden. Bei Ihrem Anruf gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.

## CREDIT SUISSE AG

International Trading Solutions

Uetlibergstrasse 231

CH-8070 Zürich

[credit-suisse.com](https://credit-suisse.com)

Die bereitgestellten Informationen dienen Werbezwecken. Sie stellen keine Anlageberatung dar, basieren nicht auf andere Weise auf einer Berücksichtigung der persönlichen Umstände des Empfängers und sind auch nicht das Ergebnis einer objektiven oder unabhängigen Finanzanalyse. Die bereitgestellten Informationen sind nicht rechtsverbindlich und stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Abschluss einer Finanztransaktion dar. Diese Informationen wurden von der Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundenen Unternehmen (nachfolgend CS) mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen repräsentieren die Sicht der CS zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Sie stammen aus Quellen, die für zuverlässig erachtet werden. Die CS gibt keine Gewähr hinsichtlich des Inhalts und der Vollständigkeit der Informationen und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung der Informationen ergeben. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Die Informationen in diesem Dokument dienen der ausschliesslichen Nutzung durch den Empfänger. Weder die vorliegenden Informationen noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt, dorthin mitgenommen oder in den Vereinigten Staaten von Amerika verteilt oder an US-Personen (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültiger Fassung) abgegeben werden. Ohne schriftliche Genehmigung der CS dürfen diese Informationen weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Over-the-counter (OTC) Transaktionen sind komplexe derivative Produkte, die weder standardisiert noch verbrieft sind. Sie werden ausserbörslich abgeschlossen und gehandelt. OTC-Transaktionen werden über keine Clearingstelle abgewickelt und für sie gibt es keinen Sekundärmarkt. OTC-Transaktionen können erhebliche Risiken aufweisen. Sie sind nur für Anleger geeignet, die alle damit zusammenhängenden Risiken verstehen und in der Lage sind, sie zu tragen. Der Wert der Produkte ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts und von der Bonität der Gegenparteien, die sich während der Laufzeit des Instruments ändern kann. Ein Unternehmen der CS kann an anderen Transaktionen mit einem Basiswert der obigen Produkte beteiligt sein, die hier nicht aufgeführt sind. Die verbindlichen Transaktionsbedingungen werden in den betreffenden OTC-Verträgen und -Bestätigungen festgelegt. Auf Anfrage stellt Ihnen Ihr Kundenberater gerne weitere Informationen über diese Produkte zur Verfügung (z. B. die vollständigen Konditionen). Bei Fremdwährungen kann zusätzlich das Risiko bestehen, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert.

Copyright © 2019 Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.