

# Änderung des Benchmark-Zinssatzes – Umstellung vom LIBOR

**Mit diesem Schreiben möchten wir Sie über die erwartete Einstellung des LIBOR (London Interbank Offered Rate) Zinssatzes informieren, damit Sie sich auf diese Marktveränderung vorbereiten können.**

## **Was ist der LIBOR und wie wird er verwendet?**

Der LIBOR ist ein in fünf Währungen (USD, EUR, GBP, CHF, JPY) und für sieben Laufzeiten (Tagesgeld, 1 Woche, 1 Monat, 2 Monate, 3 Monate, 6 Monate und 12 Monate) verfügbarer Benchmarksatz. Er basiert auf Experteneinschätzungen, die als Zinsmeldung von Panel-Banken bei der Intercontinental Exchange (ICE, die LIBOR-Administration) eingereicht werden und wird von der Finanzdienstleistungsbranche für die Berechnung von Zinsen auf Finanzprodukte eingesetzt.

## **Was ändert sich?**

Die Britische Finanzmarktaufsicht (FCA) wird die Panel-Banken ab dem 31. Dezember 2021 nicht mehr dazu verpflichten, LIBOR-Zinsmeldungen einzureichen. Es ist davon auszugehen, dass der LIBOR dann kein geeigneter globaler Referenzzinssatz mehr für die Berechnung von Zinsen auf Finanzprodukte sein wird, die sich aktuell auf ihn beziehen. LIBOR-basierte Verträge werden daher auf eine geeignete Alternative umgestellt, wie z.B. UBS-Basiszinssätze, UBS-Festzinssätze, kürzlich eingeführte Alternative Referenzzinssätze (ARRs, z.B. der Swiss Average Rate Overnight - SARON für Schweizer Franken), Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) oder die Leitzinssätze der Zentralbanken.

Es gibt einige wesentliche Unterschiede zwischen den Alternativen und dem LIBOR:

LIBOR:

- Basiert auf Meldungen der Panel-Banken. Enthält eine Prämie, die die Banken bei der Kreditaufnahme zahlen müssen, um den Kreditgeber für die Übernahme des Kreditrisikos zu entschädigen.
- Verfügbar als Terminzinssatz, beispielsweise für einen Monat und drei Monate
- Zinszahlungen sind im Voraus bekannt

ARRs:

- Weitestgehend risikofrei und vollständig transaktionsbasiert
- Aktuell nur auf Tagesgeld-Basis verfügbar
- Zinszahlungen sind erst am Ende der Zinsperiode bekannt

Für einige Produkte kann der UBS-Basiszinssatz angemessen sein. Dieser Zinssatz spiegelt in der Regel die Leitzinsen der Zentralbanken wider, die zur Umsetzung der Geldpolitik in ihren Ländern verwendet werden.

## **Was bedeutet das für Sie?**

Die Umstellung des LIBOR wirkt sich auf bestehende und künftige Transaktionen aus, inklusive Bargeldkonten, Kredite, Hypotheken, Derivate, Anleihen, strukturierte Produkte und andere Produkte, die aktuell den LIBOR als Referenz nutzen. Die Folgen, die sich daraus für Sie ergeben, hängen von den Produkten ab, die Sie nutzen.

Im Zuge der Umstellung auf geeignete alternative Zinssätze wird UBS ihre Produkte weiterhin entsprechend anpassen. Falls sich die Umstellung vom LIBOR auf Ihre Produkte auswirkt, werden wir Sie in einer separaten Mitteilung über die Einzelheiten zu den geplanten Änderungen und die erforderlichen Massnahmen informieren. Ihr Kundenberater beantwortet gerne alle Ihre Fragen. Weitere Informationen finden Sie ausserdem im Internet unter <https://www.ubs.com/libortransition>.

---

#### Haftungsausschlusserklärung

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind nur zu Ihrer Information und stammen aus öffentlich zugänglichen oder aus als zuverlässig erachteten Quellen. Es handelt sich um keine umfassende Beschreibung des betreffenden Finanzmarkts. Die Informationen in diesem Dokument können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden. UBS gibt keine Gewähr und übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen. Die hierin enthaltenen Informationen sind nicht als Rechtsberatung gedacht und dürfen nicht als solche verstanden werden. Dieses Dokument ist allgemeiner Natur und berücksichtigt nicht die spezifischen Anlageziele, die finanzielle Situation oder die besonderen Bedürfnisse eines bestimmten Empfängers. Die Informationen in diesem Dokument stellen weder eine Empfehlung, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Tätigkeit anderer Transaktionen dar.

© UBS 2020. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den eingetragenen bzw. nicht eingetragenen Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.