



# SARON

## Swiss Average Rate Overnight

Die britische Finanzmarktaufsicht hat beschlossen, den LIBOR-Satz (London Interbank Offered Rate), den wichtigsten Referenzzinssatz in der Schweiz, per 31. Dezember 2021 einzustellen. Nach dieser Nachricht mussten die Finanzinstitute in der Schweiz einen Ersatzreferenzzinssatz für den LIBOR finden und wandten sich somit zum SARON hin.

Der SARON ist ein von der Schweizerischen Nationalbank (SNB) und SIX Swiss Exchange entwickelter Referenzzinssatz in Schweizer Franken für die Finanzmärkte. Der im Jahr 2009 eingeführte Referenzwert basiert auf Transaktionen, die auf dem Markt tatsächlich abgeschlossen wurden. Das heisst, der Referenzzinssatz basiert auf tatsächlichen Transaktionen, die auf dem Geldmarkt stattgefunden haben (im Gegensatz zum LIBOR, der auf Schätzungen basierte).



### Warum wird der LIBOR abgeschafft?

Die Berechnung des LIBOR für den Franken basiert fast ausschliesslich auf Expertenmeinungen und nicht auf tatsächlichen Transaktionen, was ihn manipulationsanfällig macht. Dieser Schwachpunkt hat zu dessen Abschaffung beigetragen. Die Alternative, die als Ersatz für den LIBOR gewählt wurde, basiert auf tatsächlichen Transaktionen, was sie zu einem vertrauenswürdigen Modell macht.



### Was ist die Alternative zum LIBOR?

Eine nationale Gruppe (National Working Group on CHF reference rates, NWG) arbeitete an einer alternativen Lösung für die Schweiz. Am 5. Oktober 2017 empfahl die NWG, den SARON als Alternative heranzuziehen.



### Warum hat man sich für den SARON entschieden?

Der SARON basiert auf tatsächlichen Transaktionen und bildet die Bedingungen für Tagesgeldgeschäfte im besicherten Geldmarkt ab, unterstützt durch eine transparente und öffentlich zugängliche Methode. Der SARON wird von der SIX verwaltet, welche die Infrastruktur für den Finanzplatz Schweiz betreibt.



### Was geschieht mit den bestehenden LIBOR-basierten Produkten?

LIBOR-basierte Produkte mit einer über den 31.12.2021 hinaus dauernden Fälligkeit werden unseren Kunden nicht mehr angeboten. In den nächsten Monaten wird eine Anpassung der LIBOR-basierten Produkte vorgenommen, um die LIBOR-Produkte durch SARON-Produkte zu ersetzen. Kunden, die von dieser Umstellung betroffen sind, werden von ihrem Berater individuell mittels schriftlicher Mitteilung informiert.



### Haben Sie noch Fragen?

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater unter der Nummer 0848 952 952.

Weitere Produktinformationen finden Sie auf der Rückseite dieses Flyers.



**Walliser  
Kantonalbank**



# SARON

Swiss Average Rate Overnight



## Die SARON-basierten Kredit-Produkte der WKB

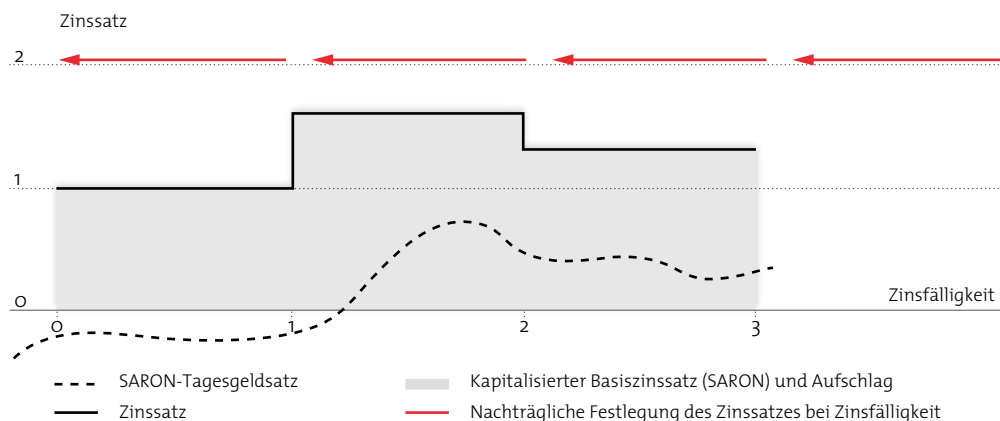


## Produktmerkmale

### Zinssatz

Variabler SARON-basierter Zinssatz, zu dem eine individuelle Marge hinzugerechnet wird. Der Zinssatz darf auf keinen Fall kleiner als die Marge sein. Die Zinsen werden vierteljährlich

nach Anpassung des SARON-Satzes berechnet. Angewandt wird die internationale Zinssatz (effektive Tage / 360 Tage).



### Umwandlung des Produkts

Der Kunde kann das Produkt auf Ende eines Kalenderquartals umwandeln.

### Für wen ist der Zinssatz bestimmt?

- Für Kunden, die von den Schwankungen der Marktzinssätze profitieren wollen
- Für Kunden, die akzeptieren, dass sie den aufgelaufenen Zinsbetrag erst am Ende des entsprechenden Abrechnungszeitraums von drei Monaten kennen.