



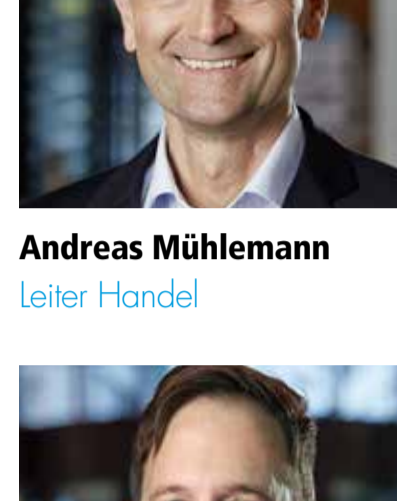
# Massgeschneiderte Lösungen für Ihre Risiken

## Der Devisenhandel der AKB

### Sind Sie international tätig und den Währungsrisiken ausgeliefert?

Als KMU sind Sie bei uns am richtigen Ort. Wir sind in der Region stark verankert, erfolgreich positioniert und verfügen über erstklassige Dienstleistungen. Dazu gehört auch der Devisenhandel mit einfachen und transparenten Absicherungsinstrumenten. Unsere Spezialistinnen und Spezialisten unterstützen Sie gerne, kompetent und massgeschneidert.

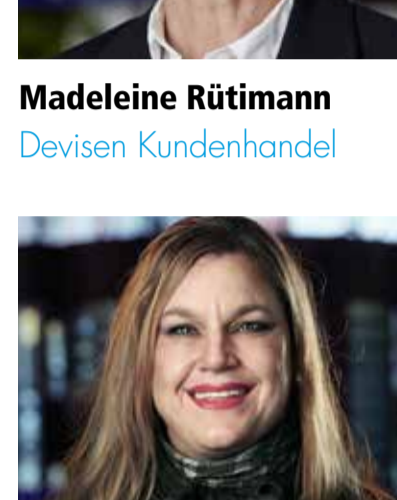
### Ihre Partner\*innen für Fremdwährungsrisiken



**Andreas Mühleemann**  
Leiter Handel



**Andreas Grob**  
Leiter Devisen Kundenhandel



**Madeleine Rütimann**  
Devisen Kundenhandel



**Roland Wenger**  
Devisen Kundenhandel



**Philipp Strahm**  
Leiter Devisen Nostro



**Nicole Krukenberg**  
Devisen Nostro

## Unsere Dienstleistungen und Serviceversprechen

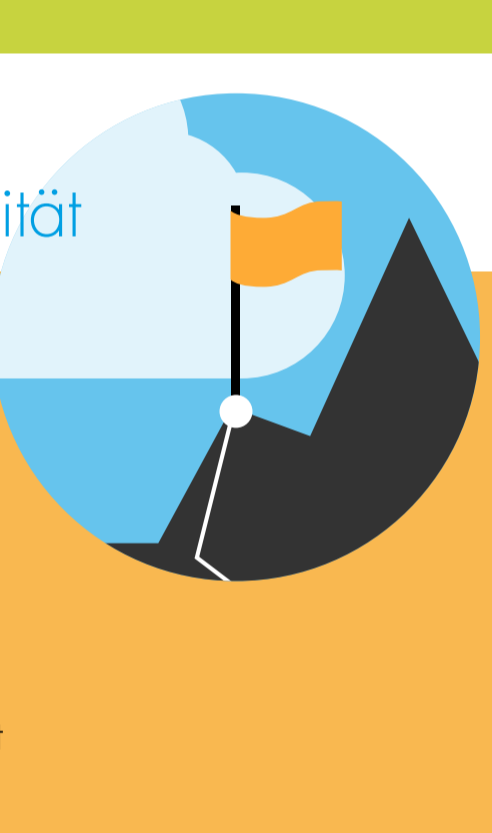
- Kompetente, individuelle Beratung von 7.30 – 18.00 Uhr
- Zugang zu sämtlichen Devisenabsicherungsinstrumenten
- Regelmässige Updates über die Entwicklungen an den Finanzmärkten
- 24h-Überwachung Ihrer limitierten Aufträge
- Verwaltung und Abwicklung Ihrer Devisendaueraufträge
- Telefonische Avisierung Ihrer Fälligkeiten
- Automatisierte Vergütungen gemäss Ihren Instruktionen
- SMS-Service

## Ihre Lösungen

### Definitive Absicherung

Mit den Standardabsicherungsinstrumenten können Sie Ihre aktuellen und zukünftigen Risiken definitiv absichern.

- **Kassageschäft** Absicherung der aktuellen Risiken
- **Termingeschäft** Absicherung der zukünftigen Risiken
- **Swappeschäft** Liquiditätsmanagement, Verlängerung oder Verkürzung Termingeschäft



### Definitive Absicherung mit Wahrung Opportunität

Mit dem Kauf einer Devisenoption oder einer Kombination aus Kauf und Verkauf können Sie Ihre zukünftigen Risiken absichern und gleichzeitig von einem vorteilhaften Kursverlauf profitieren.

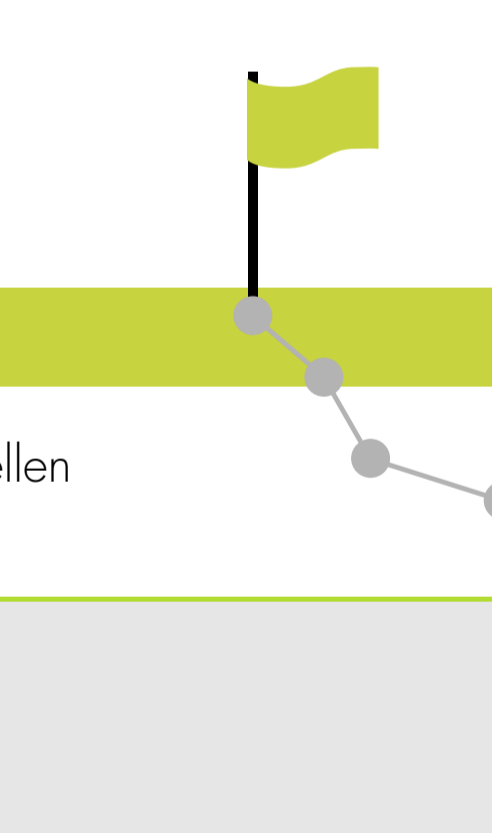
- **Kauf Devisenoption** Absicherung der zukünftigen Risiken mit der Möglichkeit, von vorteilhaften Kursbewegungen zu profitieren
- **Bandbreitenstrategie** Kostenneutrale Absicherung der zukünftigen Risiken mit einer definierten Kursbandbreite
- **2:1-Strategie** Kostenneutrale Teilabsicherung der zukünftigen Risiken zu vorteilhaften Konditionen (im Vgl. zum Termingeschäft)



### Renditeoptimierung

Mit dem Verkauf einer Devisenoption können Sie den Einstandspreis Ihres Fremdwährungsbedarfs oder -überschusses sowie die Rendite Ihrer Geldmarktanlagen optimieren.

- **Verkauf Devisenoption** Optimierung der zukünftigen Fremdwährungsflüsse
- **Doppelwährungsanlage** Optimierung der Rendite Ihrer überschüssigen Liquidität



## Im Detail

### Definitive Absicherung

Mit den Standardabsicherungsinstrumenten können Sie Ihre aktuellen und zukünftigen Risiken definitiv absichern.

<p><b>Kassageschäft</b> Kauf oder Verkauf einer konvertiblen Währung. Die Transaktion erfolgt mit einer Valuta von zwei Bankwerktagen.</p>	<p><b>Vorteile:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Absicherung Kursrisiko</li> <li>■ Fixierter Preis als Kalkulationsgrundlage</li> </ul> <p><b>Nachteil:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Keine Möglichkeit, bei steigenden/fallenden Kursen zu profitieren (Opportunitätsverlust)</li> </ul>
--	--

<p><b>Termingeschäft</b> Kauf oder Verkauf einer konvertiblen Währung mit einer Valuta von mehr als zwei Bankwerktagen. Die Kursfixierung erfolgt am Abschlussdatum. Der Terminkurs setzt sich aus dem Kassakurs und dem Swapsatz (Auf- resp. Abschlag) zusammen.</p>	<p><b>Vorteile:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Absicherung Kursrisiko</li> <li>■ Fixierter Preis als Kalkulationsgrundlage</li> </ul> <p><b>Nachteil:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Keine Möglichkeit, bei steigenden/fallenden Kursen zu profitieren (Opportunitätsverlust)</li> </ul>
---	--

<p><b>Swappeschäft</b> Kombination aus einem Kassa- und Termingeschäft oder aus zwei Termingeschäften, welche gleichzeitig abgeschlossen werden. Dieses Instrument kann als Verlängerung oder Verkürzung eines bestehenden Kassa-, Termin- oder Swappeschäfts verwendet werden. Die Differenz zwischen den beiden Kursen wird durch den Auf- resp. Abschlag bestimmt.</p>	<p><b>Vorteile:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Cash Management / Liquiditätssteuerung</li> </ul>
---	--

### Definitive Absicherung mit Wahrung Opportunität

Mit dem Kauf einer Devisenoption können Sie Ihre zukünftigen Risiken absichern und gleichzeitig von einem vorteilhaften Kursverlauf profitieren. Für den Kauf der Devisenoption bezahlen Sie eine einmalige Prämie.

<p><b>Kauf Call Option</b> Der Käufer einer Call Option hat das Recht, die Währung zum Ausübungspreis am Fälligkeitsdatum zu kaufen und bezahlt dafür eine Prämie.</p>	<p><b>Vorteile:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Garantierte Absicherung zum Ausübungspreis</li> <li>■ Möglichkeit, von vorteilhaften Kursbewegungen zu profitieren, bleibt bestehen</li> </ul> <p><b>Nachteil:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Bezahlung Prämie (immer)</li> </ul>
--	--

<p><b>Kauf Put Option</b> Der Käufer einer Put Option hat das Recht, die Währung zum Ausübungspreis am Fälligkeitsdatum zu verkaufen und bezahlt dafür eine Prämie.</p>	<p><b>Vorteile:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Keine Absicherung</li> <li>■ Von vorteilhaften Kursbewegungen kann nur bis zum Ausübungspreis profitiert werden</li> </ul>
---	---

<p>Der Käufer der Call bzw. Put Option wird von seinem Recht nur dann Gebrauch machen, wenn der Wechselkurs per Verfall über bzw. unter dem Ausübungspreis notiert.</p>	<p><b>Kostenneutrale Optionsstrategien</b> Mit dem gleichzeitigen Kauf und Verkauf einer Devisenoption können verschiedene Optionsstrategien kreiert werden, bei denen die garantierte Absicherung (Kauf Devisenoption) mittels Optimierung (Verkauf Devisenoption) finanziert wird. Beispiele sind eine Bandbreitenstrategie oder eine 2:1-Strategie.</p>
---	--

<p><b>Vorteile:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Garantierte kostenlose (Teil-)absicherung zum Ausübungspreis</li> <li>■ Möglichkeit, von vorteilhaften Kursbewegungen zu profitieren, bleibt eingeschränkt bestehen</li> </ul> <p><b>Nachteil:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Aufgabe der vollen Opportunität</li> </ul>
---

### Renditeoptimierung

Mit dem Verkauf einer Devisenoption können Sie den Einstandspreis Ihres Fremdwährungsbedarfs oder -überschusses sowie die Rendite Ihrer Geldmarktanlagen optimieren. Es ist aber keine Absicherung der Risiken.

<p><b>Verkauf Call Option</b> Der Verkäufer einer Call Option hat die Pflicht, die Währung zum Ausübungspreis am Fälligkeitsdatum zu verkaufen und kassiert dafür eine Prämie.</p>	<p><b>Vorteile:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Erhalt einer Prämie</li> <li>■ Optimierung des Einstandspreises</li> </ul> <p><b>Nachteile:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Keine Absicherung</li> <li>■ Von vorteilhaften Kursbewegungen kann nur bis zum Ausübungspreis profitiert werden</li> </ul>
--	--

<p><b>Verkauf Put Option</b> Der Verkäufer einer Put Option hat die Pflicht, die Währung zum Ausübungspreis am Fälligkeitsdatum zu kaufen und kassiert dafür eine Prämie.</p>	<p><b>Vorteile:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Liquiditätsmanagement</li> <li>■ Optimierung Rendite</li> </ul> <p><b>Nachteile:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Keine Absicherung</li> <li>■ Von vorteilhaften Kursbewegungen kann nur bis zum Ausübungspreis profitiert werden</li> </ul>
---	---

<p>Der Verkäufer der Call bzw. Put Option wird nur dann in die Pflicht genommen, wenn der Wechselkurs per Verfall über bzw. unter dem Ausübungspreis notiert.</p>	<p><b>Doppelwährungsanlage</b> Eine Doppelwährungsanlage ist eine Kombination aus einer traditionellen Geldmarktanlage und dem Verkauf einer Devisenoption. Durch den Verkauf der Devisenoption kann im Vergleich zur herkömmlichen Geldmarktanlage eine höhere Rendite erzielt werden. Die Rückzahlung erfolgt je nach Kursentwicklung in der Anlagewährung oder in einer definierten Zweitwährung.</p>
---	--