

# Risk Reversal



## Massgeschneiderte Lösung zur Absicherung Ihres Wechselkursrisikos

### Wissenswertes über den Risk Reversal

Der Risk Reversal ist ein gängiges, konservatives Absicherungsinstrument, das vollständigen Schutz vor Währungsverlusten ohne Zahlung einer Prämie bietet. Konkret ermöglicht es Ihnen eine Absicherung zu einem vorab festgelegten Kurs, während Sie gleichzeitig von einer vorteilhaften Marktbewegung bis zu einer bestimmten Ober- oder Untergrenze profitieren können.

### Ihre Bedürfnisse

- Sie suchen nach einer massgeschneiderten Lösung zum Schutz Ihres Unternehmens vor ungünstigen Wechselkurschwankungen.
- Sie möchten Ihre regelmässigen Cashflows einfach und effizient absichern, benötigen jedoch eine gewisse Flexibilität.

### Ihre Vorteile auf einen Blick

- Sie sind vollständig zu einem bekannten Worst-Case-Kurs bei Verfall abgesichert.
- Sie können in beschränktem Umfang von einer günstigen Entwicklung des Währungspaares profitieren.
- Es fällt keine Prämie an (Zero-Premium-Strategie).
- Sie können unter mehr als 80 Währungs- und Edelmetallpaaren wählen.
- Unsere Spezialisten strukturieren für Sie eine Lösung, die auf die Bedürfnisse Ihres Unternehmens abgestimmt ist.

### Mögliche Risiken

- Die Partizipation an vorteilhaften Marktbewegungen ist auf das Strike-Level begrenzt.
- Wenn Sie den Risk Reversal schliessen oder umstrukturieren möchten, können je nach Marktsituation Kosten anfallen oder Gewinne realisiert werden.

### Funktionsweise

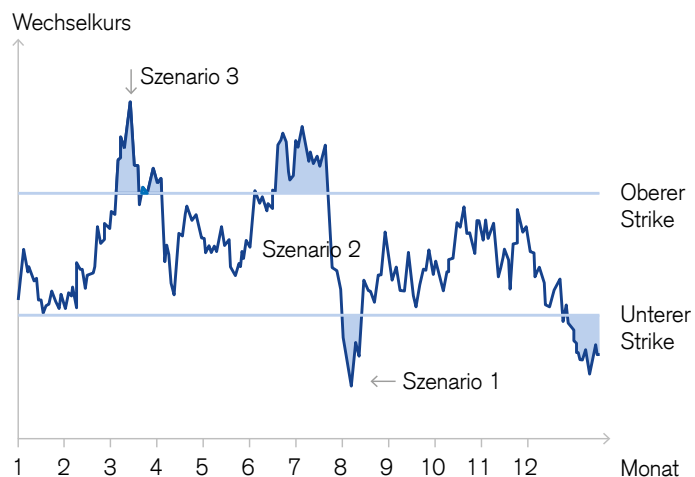
Die Einrichtung eines Risk Reversal erfordert die Festlegung der folgenden Parameter:

- Währungspaar
- Periodizität/Laufzeit
- Nominalbetrag per Verfall
- Unterer und oberer Strike

Der untere und der obere Strike definieren eine Bandbreite, innerhalb derer Sie handeln werden. Die Strikes stellen entweder Ihren Absicherungskurs oder Ihre Obergrenze bzw. Untergrenze dar – je nachdem, ob Sie der Verkäufer oder der Käufer des Währungspaares sind.

Bei jedem Verfall sind drei Szenarien möglich. Beispiel für einen Verkäufer eines Währungspaares (z. B. Exportunternehmen).

## Beispiel für einen Verkäufer (Exportunternehmen)



Nur zur Veranschaulichung

**Szenario 1** – Wenn der Wechselkurs unter dem unteren Strike liegt, verkaufen Sie den Nominalbetrag zum unteren Strike und sind gegen einen weiteren Kursrückgang abgesichert.

**Szenario 2** – Wenn der Wechselkurs auf der Höhe des oder über dem unteren Strike und unter dem oberen Strike liegt, findet keine Transaktion statt. Sie können zum aktuellen Marktkurs handeln.

**Szenario 3** – Wenn der Wechselkurs auf der Höhe des oder über dem oberen Strike liegt, verkaufen Sie den Nominalbetrag zum oberen Strike und sind auf dieses Level begrenzt.

## 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.