



Fixed Income

BGL BNP Paribas unterhält den größten Handelssaal in Luxemburg – um Ihnen bei der Optimierung und Professionalisierung Ihres Finanzrisikomanagements zur Seite zu stehen. Dabei greifen wir sowohl auf die lokale Expertise als auch auf die weltweite Professionalität der gesamten BNP Paribas Gruppe zurück.

Was bedeutet Finanzrisikomanagement?

Professionelles Finanz-Risikomanagement beinhaltet

- > die Analyse derjenigen Risikoaktiva- und Passiva Ihrer Bilanz, die Wertschwankungen an den internationalen Zins- und Devisenmärkten ausgesetzt sind;
- > die Entwicklung von Strategien zur Absicherung dieser Risikopositionen unter Zuhilfenahme eines detaillierten Research;
- > die Umsetzung und Überwachung der entwickelten Absicherungsstrategie sowie gegebenenfalls Restrukturierung und Anpassung an die zwischenzeitlich eingetretene Marktentwicklung.

Der Fokus unseres Finanzrisikomanagements liegt auf den Risiken Ihrer Zins- und Währungspositionen – vorbehaltlich geeigneter Mifid-Klassifizierung Ihres Unternehmens, notwendiger Rahmenverträge und gegebenenfalls erforderlicher Kreditlinien.

Ein lokaler Mitarbeiterstab betreut Ihr tägliches Flow-Business und erarbeitet Lösungen für Ihre speziellen Problemstellungen. Als Unterstützung sind Zins- und Devisenhändler im Einsatz.

Darüber hinaus bieten wir Ihnen die gesamte Produkt- und Dienstleistungspalette des kurz- und langfristigen Anlagegeschäftes an.



Devisengeschäfte

Ihr Devisen-Exposure managen Sie mit uns durch...

Devisenkassageschäfte

- > zur tagesaktuellen Konvertierung Ihrer ein- und ausgehenden Devisenzahlungen.

Devisentermingeschäfte

- > zum Schutz gegen künftige Wechselkursschwankungen durch verbindlichen Festlegung eines künftigen Konvertierungskurses.

Devisenoptionen

- > zur Absicherung eines worst-case für die künftige Konvertierung Ihrer Fremdwährungsposition; gleichzeitig profitieren Sie bei Fälligkeit uneingeschränkt von günstigeren Wechselkursen.

Limit Orders / Overnight Orders

- > zur lückenlosen, präzisen Überwachung Ihrer Kauf- und Verkaufsaufträge 24 Stunden rund um die Uhr und rund um den Globus.

Devisengeschäfte auch in wenig liquiden und regulierten Märkten (Emerging Markets) auf Basis von...

Off-Shore-Kassageschäften

- > zum Handel von Devisen, die - aufgrund staatlicher Regulierung - nur unter Einschränkungen handelbar sind.

Non Deliverable Forwards (NDF)

- > Kurssicherung künftiger Währungsein- und -Ausgänge in illiquiden Märkten durch "synthetische" Termingeschäfte.

Non Deliverable Options (NDO)

- > Sicherung künftiger Währungsein- und -Ausgänge in illiquiden Märkten durch "synthetische" Optionsgeschäfte.

... und darüber hinaus durch strukturierte, maßgeschneiderte Lösungen, die exakt an die Risikoposition und die Risikotragfähigkeit Ihres Unternehmens sowie an Ihre individuelle Markterwartung angepasst sind - wie zum Beispiel:

Average-Rate-Optionen

- > zur Absicherung eines Durchschnittskurses bei regelmäßig wiederkehrenden Fremdwährungsein- und -ausgängen.

FX-Collar

- > zur Fixierung einer Absicherungs- "Bandbreite", innerhalb derer je nach Marktentwicklung der endgültige Konvertierungskurs zu liegen kommt.

Knock-in Forward

- > zur Fixierung eines verbindlichen Absicherungskurses mit Möglichkeit an einer günstigen Wechselkursentwicklung zu partizipieren - die jedoch bei Über- oder Unterschreiten bestimmter Kursschwellen erlischt.

und viele andere Varianten mehr.

Participating Forward

- > zur Fixierung eines verbindlichen Absicherungskurses mit der Berechtigung, anteilig (z.B. mit 50% des Nominals) von einer Verbesserung der Wechselkurssituation zu profitieren.

Zinssicherungen

Für die Aktiv- und Passivseite Ihrer Bilanz bieten wir Ihnen ein flexibles Zinsmanagement mit maßgeschneiderten Lösungen unter Berücksichtigung der individuellen Anforderungen Ihres Unternehmens und der für Sie maximal zulässigen Risikotragfähigkeit

Ihr Zins-Exposure managen Sie mit uns durch...

Forward-Rate-Agreements (FRA)

- > "Zinstermingeschäfte" zur Absicherung in der Zukunft auftretender Zinsrisiken (Laufzeit bis max. 2 Jahre).

EONIA-Swaps

- > Synthetische Festzinssätze zur Absicherung Ihrer Finanzierung auf Basis EONIA; die Flexibilität Ihrer Finanzierung bleibt vollständig gewahrt (Laufzeit bis max. 2 Jahre).

Zins-Swaps (IRS)

- > Synthetische Festzinssätze zur Absicherung Ihrer aktuellen und künftigen Finanzierung auf Basis EURIBOR oder LIBOR bei vollständiger Wahrung der Flexibilität Ihrer Finanzierung.

Zins-Caps

- > Versicherung Ihres variablen Finanzierungszinses durch Vereinbarung einer Zinsobergrenze (worst case); gleichzeitig profitieren Sie uneingeschränkt von niedrigeren variablen Zinsen.

Swaptions

- > Zinsfestschreibung künftiger Finanzierungen, deren Zustandekommen aber noch ungeklärt ist und insofern den Abschluss einer bindenden Vereinbarung ausschließt.

Limit-Orders

- > zur lückenlosen, präzisen Überwachung Ihrer limitierten Zins-Order 24 Stunden rund um die Uhr und rund um den Globus.

Gleichzeitig bieten wir Ihnen auch hier strukturierte, individuell gefertigte und exakt auf die Unternehmensbedürfnisse zugeschnittene Lösungen an:

Währungsübergreifende Swaps (Cross-Currency-Swaps)

- > zur mittel- und langfristigen Absicherung von Aktiv- und Passivpositionen in unterschiedlichen Währungen; dabei können sowohl Zins- als auch Wechselkursrisiken eliminiert werden.

Zins-Bandbreiten (Collar)

- > zur Fixierung einer Zins-Bandbreite, innerhalb derer sich Ihr Finanzierungszins nach Abschluss bewegen wird.

Swap mit Partizipation

- > zur Garantie eines synthetischen Festzinses mit der Berechtigung, anteilig (z.B. mit 50% des Nominals) von niedrigeren variablen Zinsen zu profitieren.

und viele andere Varianten mehr.

Innovative Wege zur Steigerung Ihrer Rendite

Ihre freie Liquidität können Sie jederzeit zu aktuellen Marktkonditionen als Overnight-Anlage oder als Festgeld mit uns positionieren; eine erhöhte Rendite Ihrer Anlagen erzielen Sie in Abhängigkeit der für Ihr Unternehmen maximal zulässigen Risikotragfähigkeit...

bei kurzfristigem Anlagehorizont durch...

- > Commercial Paper, Asset-backed Notes, Treasury Notes;
- > Festgeldanlagen mit Höherverzinsung; die Rückzahlung des Anlagebetrags kann je nach Wechselkursverlauf in einer anderen Währung als der Anlagewährung erfolgen;
- > Kapitalgarantierte Festgeldanlage mit einem erhöhten Zinssatz, vorausgesetzt, der Wechselkurs eines vereinbarten Währungspaares bleibt während der Anlagelaufzeit innerhalb einer Bandbreite; andernfalls wird ein deutlich reduzierter Zins gezahlt.

bei mittel- und langfristigem Anlagehorizont durch...

- > Corporate und Government-Bonds;
- > strukturierte Anlageformen wie zum Beispiel Medium Term Notes (MTN), deren Rendite an die künftige Entwicklung von Wechselkursen, Zinsen, Aktien, Aktienkörben oder Aktienindizes gekoppelt ist;
- > und viele andere Varianten mehr.

Research für alle Produktgruppen.
Hintergrundinformation zur optimalen
Entscheidungsfindung.



Manfred Hawelka
Head of Corp. Sales
Tel. (+352) 42 42-49 42
bpi.corporatesaleslu@bgl.lu



Thomas Kraemer
Head of Sales Mid-Caps
Tel. (+352) 42 42-49 37
thomas.kraemer@bgl.lu

BGL BNP PARIBAS S.A.
50, avenue J.F. Kennedy
L-2951 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg : B 6481



**BGL
BNP PARIBAS**

Die Bank für eine Welt im Wandel