

# Devisen-Optionen Instrumente für Ihr Währungsmanagement

**Handeln Sie in unterschiedlichen Währungen? Dann sind Ihnen vielleicht Unsicherheiten bei den Wechselkursen bekannt. Sichern Sie sich mit Devisen-Optionsgeschäften ab, damit Sie sich auf Ihr Kerngeschäft konzentrieren können.**

## Devisen-Optionsgeschäft

Eine Devisenoption beinhaltet für den Inhaber das Recht, nicht aber die Pflicht, eine bestimmte Währung zu einem festgelegten Kurs und zu einem vereinbarten Zeitpunkt zu kaufen (Call) oder zu verkaufen (Put). Für dieses Recht bezahlt der Käufer der Option bei Vertragsabschluss eine Optionsprämie an den Verkäufer.

### Call-Option

Eine gekaufte Call-Option beinhaltet das Recht, nicht aber die Pflicht, eine bestimmte Währung zu einem bestimmten Zeitpunkt zu einem bestimmten Kurs (Strike) zu kaufen.

### Put-Option

Eine gekaufte Put-Option beinhaltet das Recht, nicht aber die Pflicht, eine bestimmte Währung zu einem bestimmten Zeitpunkt zu einem bestimmten Kurs (Strike) zu verkaufen.

## Vorteile eines Devisen-Optionsgeschäfts

- **abgesichert**  
Durch den Abschluss eines Devisen-Optionsgeschäfts können Sie sich vor unerwünschten Wechselkursentwicklungen absichern.
- **flexibel**  
Mit einem Devisen-Optionsgeschäft bietet sich Ihnen die Möglichkeit von steigenden oder fallenden Devisenkursen zu profitieren.

## Erklärung Begrifflichkeiten:

### At the money – Am Geld

Der aktuelle Devisenkurs liegt auf Höhe des Basispreises. Die Devisenoption hat keinen inneren Wert und bei ihrer Ausübung würde kein Gewinn entstehen.

### In the money – Im Geld

Der aktuelle Devisenkurs liegt über (Call-Option) bzw. unter (Put-Option) dem Basispreis. Die Devisenoption hat also einen inneren Wert und liegt in der Gewinnzone.

### Out of the money – Aus dem Geld

Der aktuelle Devisenkurs liegt unter (Call-Option) bzw. über (Put-Option) dem Basispreis. Die Devisenoption hat somit einen negativen inneren Wert und liegt damit in der Verlustzone.

## Kauf einer Call- oder Put-Option

### Vorteile

- Absicherung vor ungünstigen Wechselkursentwicklungen, trotz der Möglichkeit, an vorteilhaften Kursentwicklungen teilzuhaben.
- Gewinnchance: unlimitiert

### Risiko

- Verlust ist auf die bezahlte Optionsprämie beschränkt

### Voraussetzungen

- Konti in den jeweiligen Währungen
- Genügend verfügbare Mittel für die Prämie
- Unterzeichnung «Derivatgeschäft – Kundenvereinbarung»
- Mindestbetrag CHF 100'000 (oder Gegenwert)

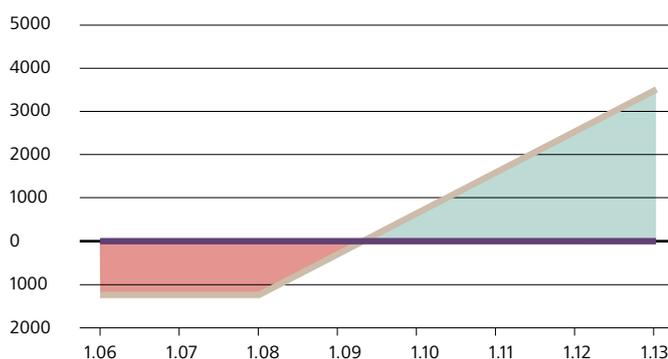
#### Long Call-Option EUR/CHF, Strike 1.0800

Für das folgende Berechnungsbeispiel gilt folgende Annahme:

Kontraktvolumen EUR 100'000, Strike 1.08, Prämie 1250 CHF.

Der Käufer der Call-Option bezahlt für sein Kaufrecht die Prämie.

Der maximale Ertrag ist unbeschränkt, während sich der maximale Verlust auf die Prämie von CHF 1250 beschränkt.



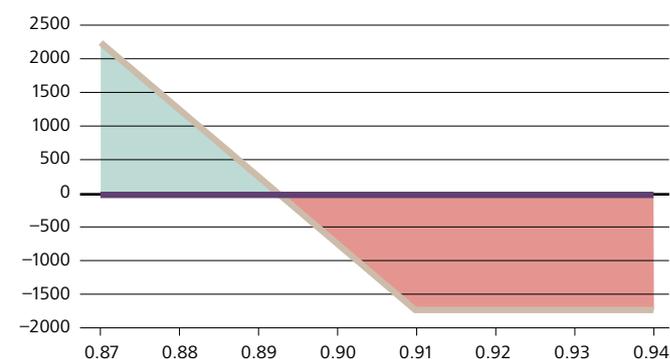
#### Long Put-Option USD/CHF, Strike 0.9100

Für das folgende Berechnungsbeispiel gilt folgende Annahme:

Kontraktvolumen USD 100'000, Strike 0.91, Prämie 1750 CHF.

Der Käufer der Put-Option bezahlt für sein Verkaufsrecht die Prämie.

Der maximale Ertrag ist unbeschränkt, während sich der maximale Verlust auf die Prämie von CHF 1750 beschränkt.



## Verkauf einer Call- oder Put-Option

### Vorteile

- Verkäufer erhält Optionsprämie

### Risiko

- Das Verlustpotential ist unlimitiert. Je nach Kursentwicklung muss eine Währung zu einem vordefinierten Preis gekauft (Put-Option) oder verkauft (Call-Option) werden. Der Entscheid über die Ausübung liegt beim «Käufer» der Option.

### Voraussetzungen

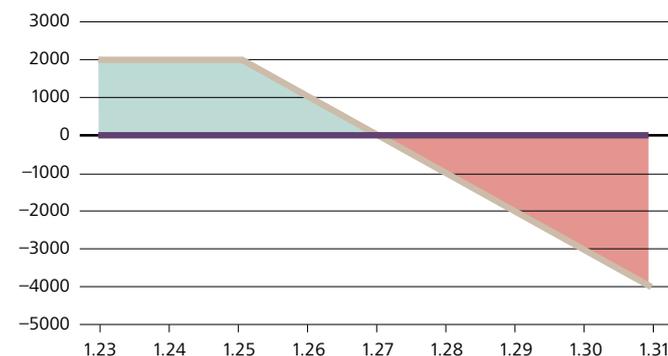
- Konti in den jeweiligen Währungen
- Margenlimite (Besicherung einer Marge und allfälliger negativer Kursentwicklungen)
- Unterzeichnung «Derivatgeschäft – Kundenvereinbarung»
- Mindestbetrag CHF 100'000 (oder Gegenwert)

#### Short Call-Option GBP/CHF, Strike 1.2500

Für das folgende Berechnungsbeispiel gilt folgende Annahme:

Kontraktvolumen GBP 100'000, Strike 1.25, Prämie 2000 CHF.

Der Verkäufer der Call-Option erhält für den Verkauf seines Kaufsrecht die Prämie. Dafür verpflichtet er sich, die GBP bei Verfall zu 1.2500 zu liefern, sofern der Kurs dann über 1.25 liegt. **Das Verlustrisiko ist unlimitiert** im Rahmen der Kursentwicklung.



#### Short Put-Option USD/CHF, Strike 0.9200

Für das folgende Berechnungsbeispiel gilt folgende Annahme:

Kontraktvolumen USD 100'000, Strike 0.95, Prämie 2000 CHF.

Der Verkäufer der Put-Option erhält für den Verkauf seines Verkaufsrechts die Prämie. Dafür verpflichtet er sich, die USD bei Verfall zu 0.9200 zu kaufen, sofern der Kurs dann unter 0.92 liegt. **Das Verlustrisiko ist unlimitiert** im Rahmen der Kursentwicklung.

