



Nächste Generation

FX Entscheidungsdaten für Treasuries

Willkommen zu unserem eBook
“FX Entscheidungsdaten für Treasuries”.
Unser Ziel: Ihre Resilienz und internationale
Wettbewerbsfähigkeit zu verbessern.

hedge ▶ go
Data-Driven FX Intelligence

INHALT

Globale Entwicklungen	
Warum die Inflation in den letzten 40 Jahren tief war	02
Warum die Inflation hoch bleiben wird	03
Beobachtungen und Schlussfolgerungen für FX Monitoring	04
Langfristige Wirkungen	05
Treasury Herausforderung: agiler werden	06
Das Konzept der FX Entscheidungsdaten	07
HedgeGo's Entscheidungsdaten	08
FX Entscheidungsdaten in der Praxis	09
Kontakt	10

Globale Entwicklungen

Warum die Inflation in den letzten 40 Jahren tief war

Kurse & Liquidität

Sinkende Zinsen und steigende Kurse ließen Anleihen, Aktien und Immobilien steigen

Innovation

Steigende Gewinne und Kursanstiege erhöhten die Investitionsanreize und führten so zu schnellem Fortschritt durch Innovation

Globalisierung

Stärkere Integration von Wirtschaftsräumen führt zu global tieferen Preisen und Zinsen

Geopolitik

Der geopolitische Konflikt mit der UdSSR endete mit deren Auseinanderfallen

China

Mit dem Eintritt Chinas in die Weltwirtschaft erreichte die Globalisierung einen neuen Höhepunkt

Ressourcen

Die weltweit verfügbaren Ressourcen standen allen im vollen Umfang zur Verfügung. Die Rohstoffländer mussten im Wettbewerb immer wieder massive Preistrübkänge hinnehmen

Regeln des Westens

Die westlichen Staaten bestimmten die Spielregeln der Weltwirtschaft quasi im Alleingang

Bevölkerung

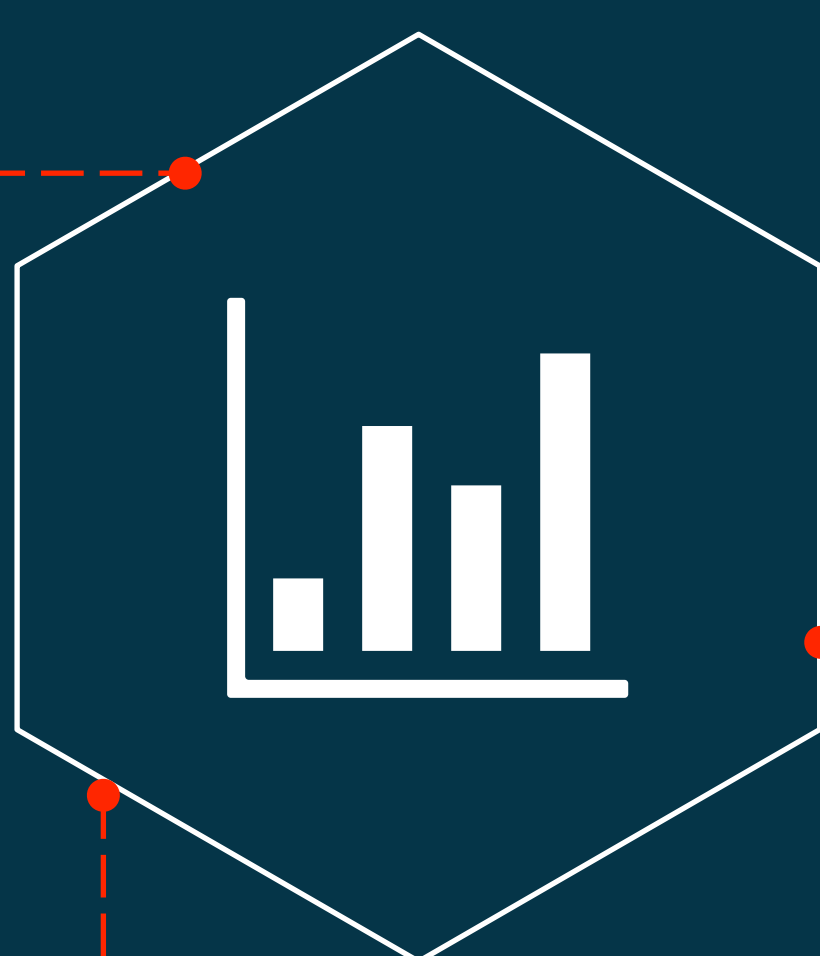
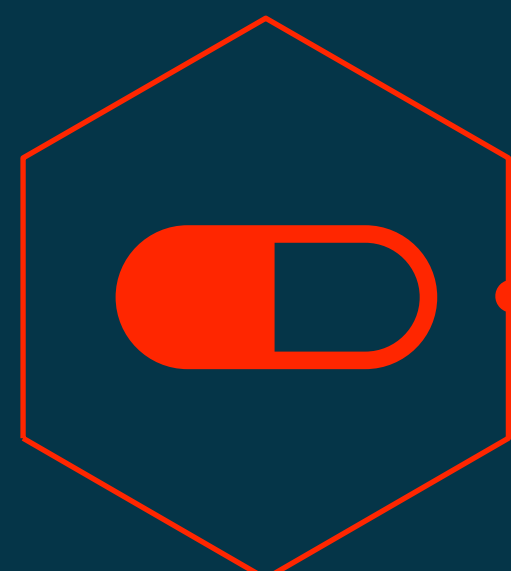
Die Bevölkerung wuchs auch im Westen noch an

Globale Entwicklungen

Warum die Inflation **hoch** bleiben wird

Pillenknick

Der Pillenknick beginnt zu wirken.
Die Arbeitsbevölkerung in Europa schrumpft.
Arbeitskräfte werden tendenziell teurer



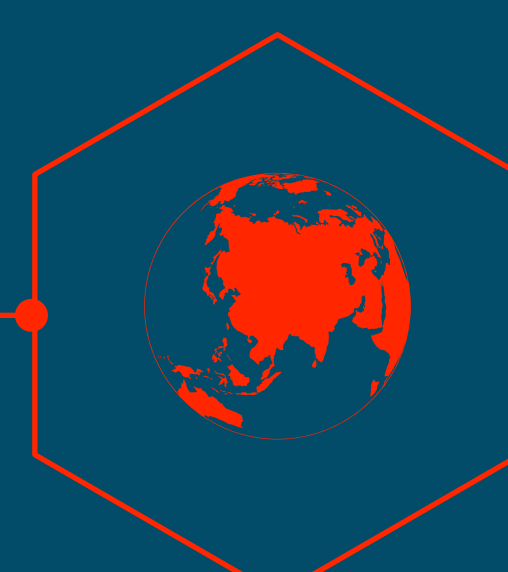
Block building

Weniger "Handel ohne Grenzen"
bedingt höhere Preise



China

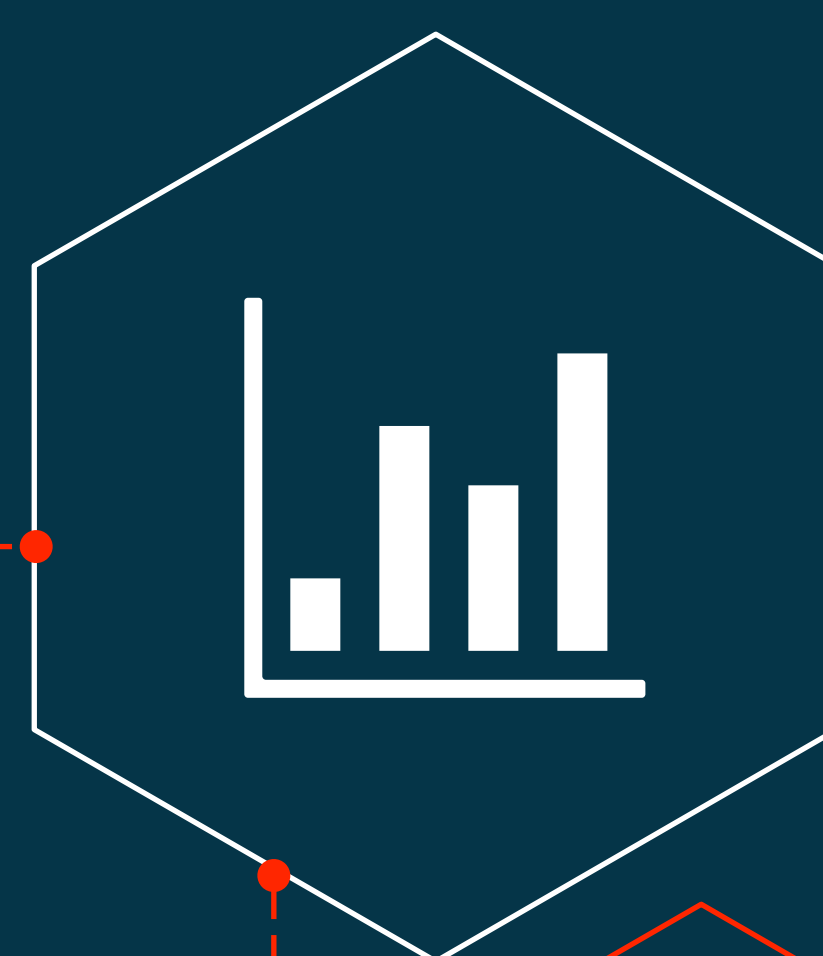
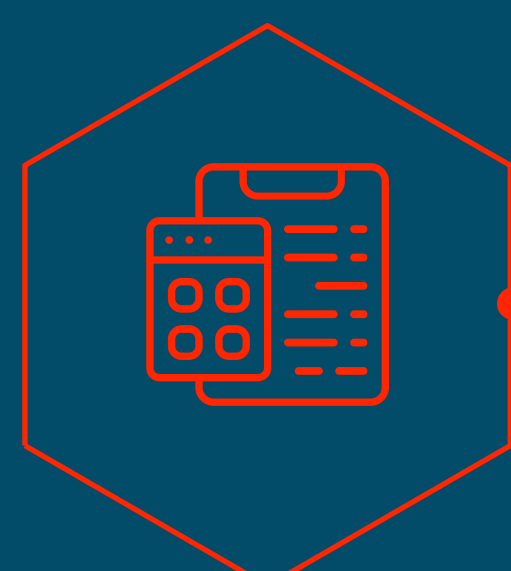
China ist kein Billiglohnland
mehr und positioniert sich als
Mitbewerber



Warum Inflation durch Geopolitik **getrieben** wird

Preismacht

Mit dem Paria Russland fehlt den
westlichen Staaten ein wichtiger Lieferant
vieler Rohstoffe. Verbleibende Lieferanten
erhalten mehr Preismacht



Unsicherheit

Die Unsicherheit über Lieferketten und
Verfügbarkeit von Rohstoffen &
Produktionen wird für manche
Industrien zur existenziellen Frage



Spielregeln

China, Russland und deren Trabanten
nehmen das westliche Diktat der
Spielregeln für die Weltwirtschaft
nicht mehr so hin

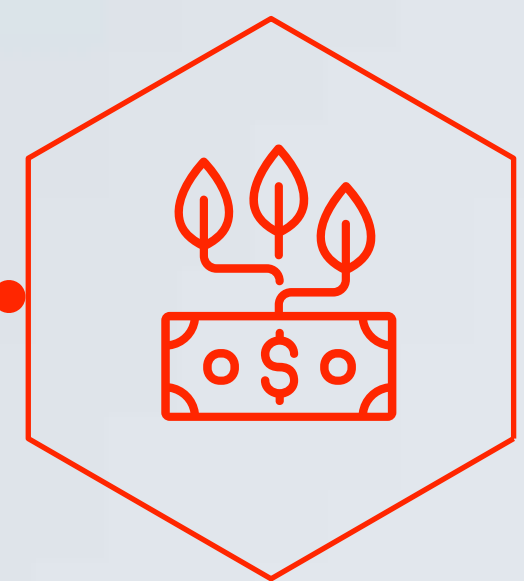


Beobachtungen und Schlussfolgerungen für das FX Monitoring



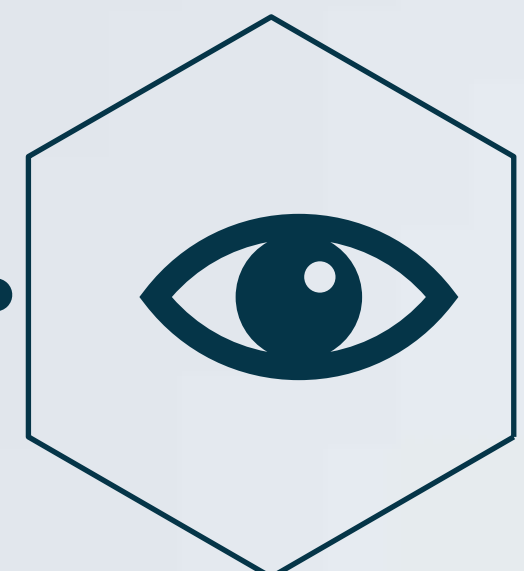
Notenbanken

Notenbanken reagieren auf Inflationsschübe und -rückgänge immer mit Verzögerung



Zinsmanagement

Zinsmanagement wird viel wichtiger werden als in den letzten 30 Jahren



FX Intelligenz

Währungsmanagement muss agiler werden, weil auch in den Kernwährungen mehr Volatilität beachtet werden muss

Inflation und
Zinsen werden
wellenförmig
steigen

Langfristiger Einfluss

Preise

Preise steigen nachhaltig und bewirken Inflation

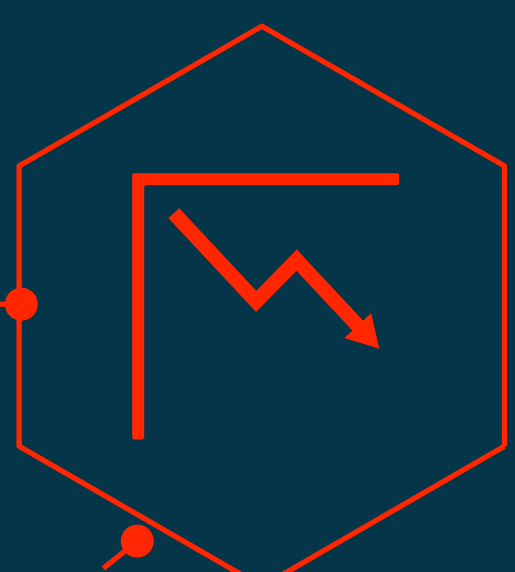


Zinsen

Zinsen werden als Maßnahme gegen Inflation angehoben

Inflationsbekämpfung

Maßnahmen gegen Inflation haben Nebenwirkungen



Aktien, Anleihen und Immobilien

Belastungen führen zu geringeren Gewinnen

Geringere Gewinne

Geringere Gewinne verändern das Sentiment für Investitionen



Investitionen

Senkung die Investitionslust & die Kreditvergabebereitschaft

Innovationstempo sinkt und verlangsamt Entwicklung



Das heisst für Ihr Business:
FX Management muss agiler werden

Treasury Herausforderung: agiler werden

Analyse der FX Märkte

Die Vorhersage kurz-, mittel- und langfristiger Wechselkurse erfordert Beständigkeit und jahrelange Erfahrung bei der Erstellung von Charts, der Analyse von Fundamentaldaten und makroökonomischen Faktoren, der Beobachtung von Notenbankentscheidungen und schließlich der Analyse der Stimmungslage der relevanten FX Marktteilnehmer. Abgerundet durch das rasche Erkennen von geopolitischen Ereignissen und der Korrelation verschiedener Währungspaare stellt die FX Welt zweifelsohne die Champions League des Finanzmarktes dar.

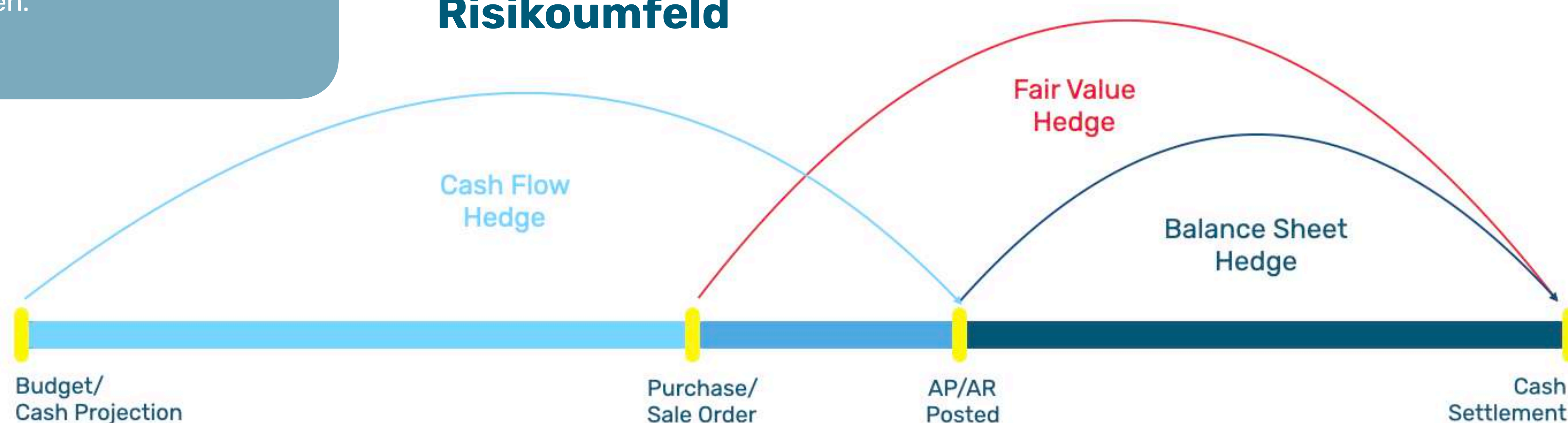
Einerseits beanspruchen die erforderliche Expertise und der Zeitaufwand zur Ableitung belastbarer FX-Strategien für Unternehmen viel Aufwand und agile Entscheidungskompetenz. Andererseits eröffnet die konsequente Umsetzung erfolgreicher Strategien erhebliche Potenziale zur Optimierung des Cashflows und der Wertschöpfung. Allerdings zeigt die Praxis, dass solche agilen Strategien kaum existieren oder vor allem aufgrund der Komplexität eher nur gefühlsbasiert umgesetzt werden.



To do

1. Neue Technologien einsetzen
2. Prozesse vereinfachen
3. Datengestützte Entscheidungen verbessern
4. Agiles Risikomanagement entwickeln
5. Kollaboration fördern
6. Markt mit FX Intelligenz überwachen
7. Kontinuierlich bewerten und optimieren

Risikoumfeld



Spannende Konsequenzen

Entwickeln Sie neue Fähigkeiten und nutzen Sie systematisierte Daten, um bessere Entscheidungen treffen zu können.

Mehr Zeit für wichtige Entscheidungen

Einfach zu implementierende automatisierte Entscheidungsdaten sparen Zeit und fördern zeitnahe Prozesse.

Das Konzept der FX Entscheidungsdaten

Definition von Entscheidungsdaten

Die schwierigsten Entscheidungen stehen an, wenn es darum geht, den Cashflow at risk (Kosten für die Absicherung) und den Value at risk gegeneinander abzuwägen und so die Bilanz zu schützen. Klare Richtlinien aufzustellen ist ein guter erster Schritt, doch sie mit „intelligenten“ Daten und Meinungen zu füllen, ist um einiges schwieriger.

FX Entscheidungsdaten können dazu beitragen, Prozesse zu beschleunigen, Zeit zu sparen und Kosten besser gegen auftretende Risiken abzuwägen.



Hedging/non hedging und Timing

Denken Sie daran, dass die Absicherung ein Instrument des Risikomanagements ist und es keinen einheitlichen Ansatz gibt. Die Absicherungsentscheidungen eines jeden Unternehmens sollten auf seinen individuellen Umständen, seinem Risikoprofil, geeigneter FX Intelligenz und strategischen Zielen basieren.

Loss protection order (LPO)

Bei einem Trendbruch limitieren Loss protection orders (LPOs) zur Verlustabsicherung (stop loss, take profit) Ihr Risiko. Es ist jedoch wichtig, die mit solchen Aktionen verbundenen Einschränkungen, Marktbedingungen und Ausführungsrisiken zu verstehen. LPOs sind eine der wichtigsten Entscheidungsgrundlagen, an die Sie denken müssen.

Kurzfristige Trendvorhersage

Es ist wichtig zu beachten, dass kurzfristige Trendvorhersagen inhärenten Unsicherheiten und Risiken unterliegen. Der Devisenmarkt wird von einer Vielzahl von Faktoren – darunter Wirtschaftsindikatoren, geopolitischen Ereignissen, Notenbankenpolitik und Marktstimmung – beeinflusst.

Bilanzkurs

FX Bilanzkurse dienen als Referenzpunkt oder Annahme für die Finanzplanung und -analyse und ermöglichen es Unternehmen, ihr Wechselkursrisiko abzuschätzen und zu steuern. Es ist jedoch wichtig, die tatsächlichen Marktkurse zu überwachen und die budgetierten Annahmen anzupassen, wenn sich die Marktbedingungen und die Wechselkursdynamik weiterentwickeln.

Zinsdifferenzen

FX Zinssatzdifferenzen beeinflussen die Risikobewertung und das Management des Währungsrisikos. Unternehmen oder Anleger mit Devisenengagement berücksichtigen Zinsunterschiede, wenn sie die möglichen Auswirkungen von Währungsschwankungen auf ihre Finanzpositionen und Cashflows bewerten.

Cash conversion

Letztendlich hängt der Zeitpunkt der Umwandlung einer Risikowährung in eine Basiswährung von einer Kombination von Faktoren, einschließlich Währungsanalyse, Risikomanagementzielen, Cashflow-Anforderungen und Marktbedingungen, ab.

Receivables/payables

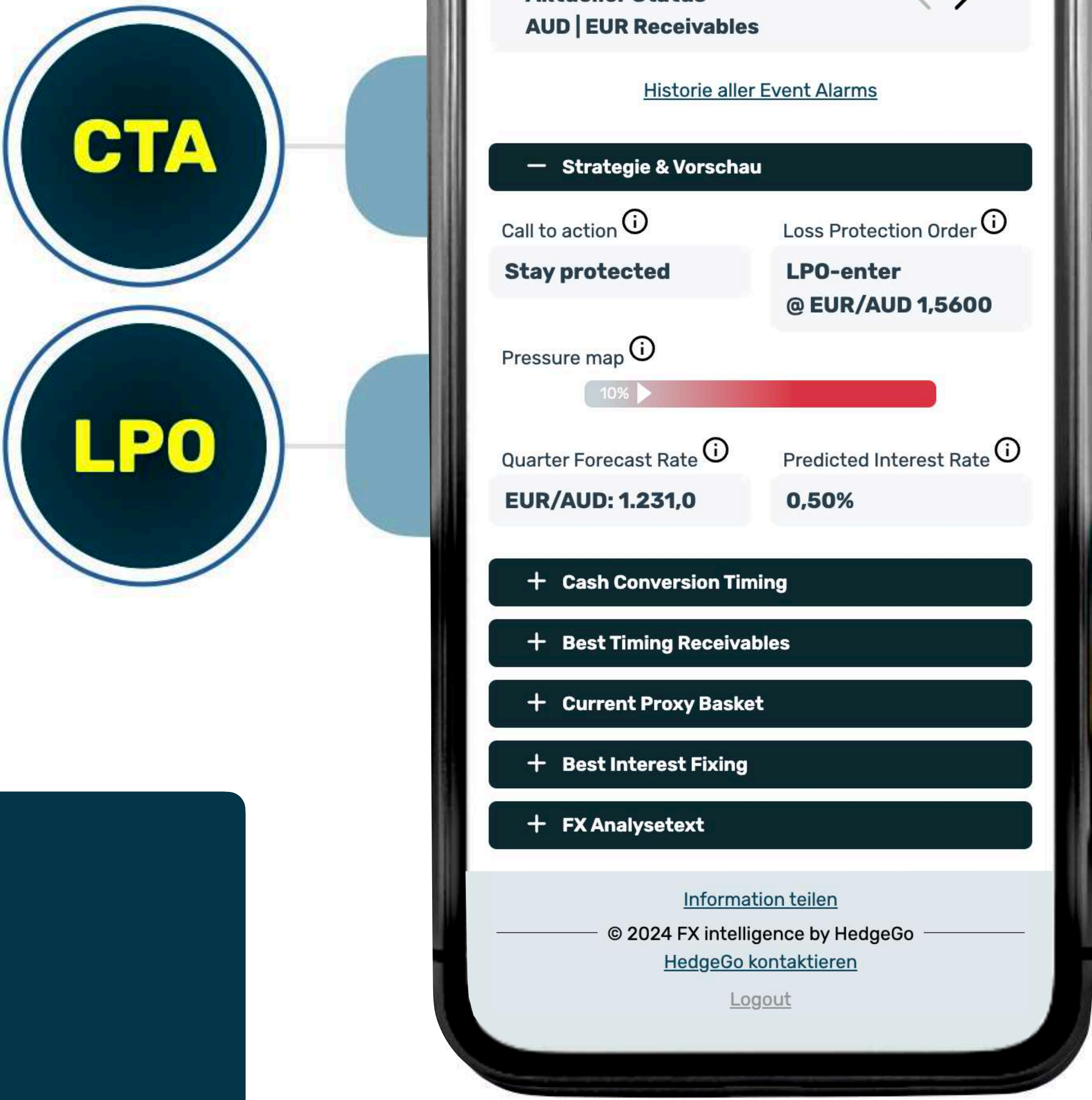
Insgesamt hängt das Timing von Payables in FX von mehreren Faktoren ab. Dazu gehören die Bewertung von Wechselkursentwicklungen, das Management von Kosten und Cashflows, die Berücksichtigung vertraglicher Verpflichtungen und die Abstimmung mit Strategien im Risikomanagement.

Call to action

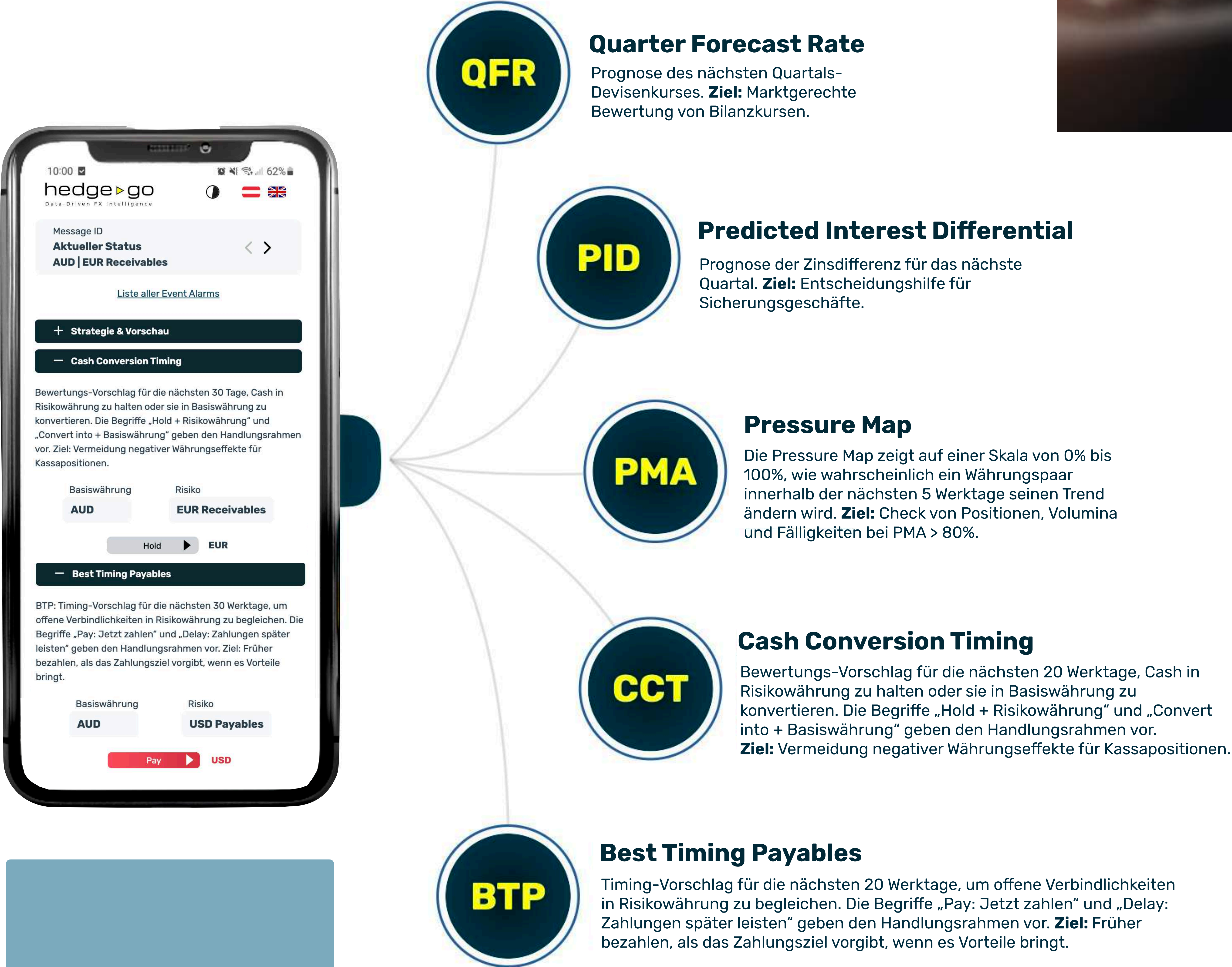
Unsere FX Intelligenz kommuniziert gut getimte Handlungsvorschläge (Call to Actions) auf Basis von Trendänderungen. **Ziel:** Ausgewogenes Verhältnis von Bilanz- und Liquiditätsschutz bzw. Reduzierung von administrativem Aufwand.

Loss protection order

Loss Protection Orders empfehlen eine Preisschwelle, dië die gegenwärtige Position gegen eine unerwartete gegenläufige Entwicklung absichert. So sollen Verluste aus schlechten Entwicklungen vermieden und vorteilhafte Trends optimal genutzt werden. **Ziel:** Ausgewogenes Verhältnis von Bilanz- und Liquiditätsschutz.



HedgeGo
Entscheidungs-
daten



FX Entscheidungsdaten
in der Praxis



Gerhard Massenbauer
CEO HedgeGo

Willkommen bei der nächsten Generation des FX-Managements!

Wir betreiben eine automatisierte Analyseplattform, um FX Treasuries relevante Entscheidungsdaten zu liefern. Unser Ziel: die Resilienz und Wettbewerbsfähigkeit von Unternehmen zu verbessern. Die automatisierten Informationen, die durch Algorithmen ständig verbessert werden, bieten einen komprimierten Blick auf relevante Entwicklungen, reduzieren den Aufwand für Entscheidungen und ermöglichen ein optimiertes Gleichgewicht zwischen Cashflow at risk und Value at risk.

Mein Team und ich sind bereit, Ihnen vollautomatisierte FX Entscheidungsdaten für Ihre täglichen Herausforderungen zu liefern.

50 bn €

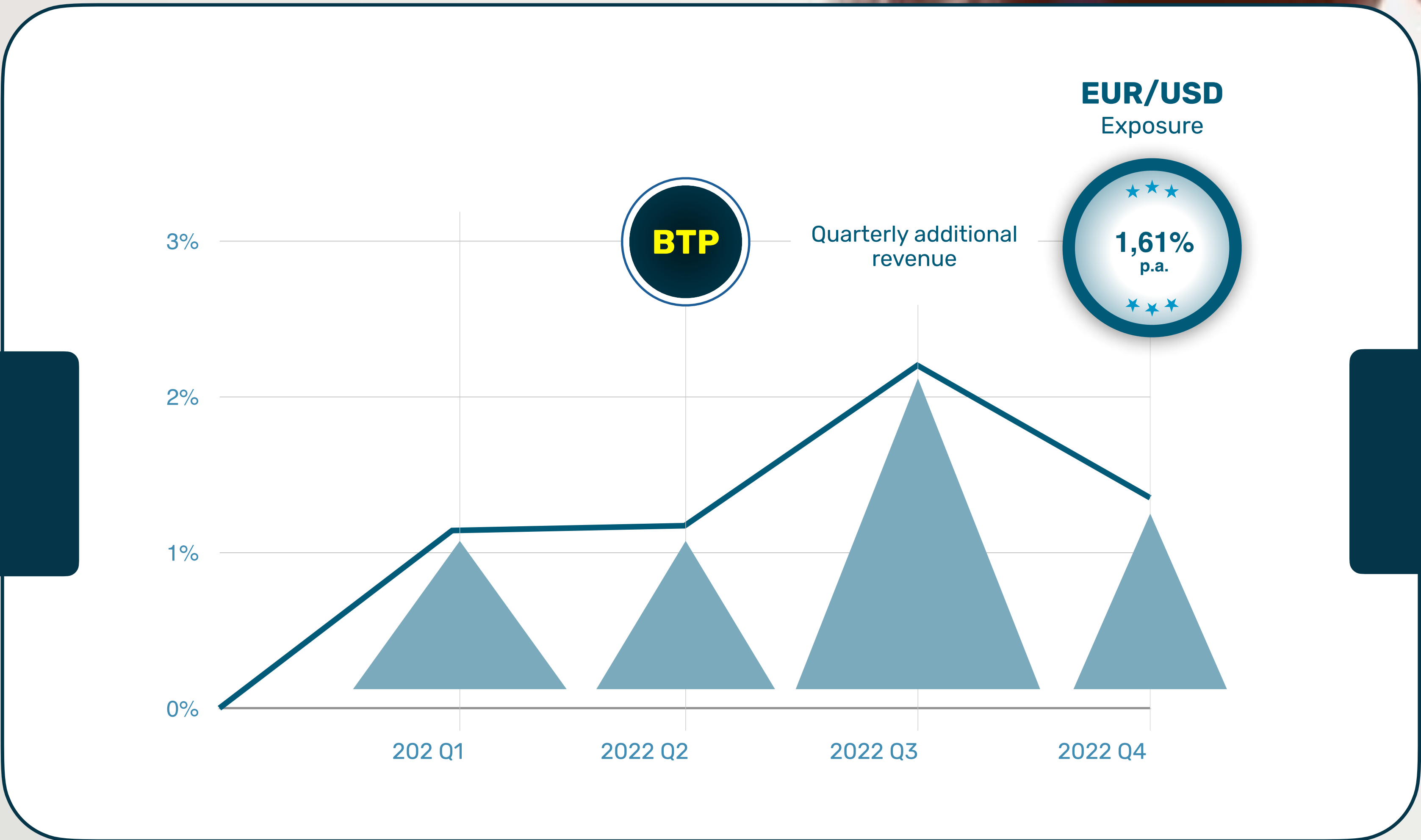
controlled by FX decision data

20

currency pairs available

4%

higher profitability p.a.



Empfohlen durch:
Neueste Resilienz-Technologie,
verfügbar für Ihr Treasury

Das von TMI betriebene und in Zusammenarbeit mit J.P.Morgan ins Leben gerufene Innovation Lab zielt darauf ab, die Fintech- und Digital Banking-Stars von morgen zu entdecken. HedgeGo fühlt sich geehrt, von einer so mächtigen Plattform erwähnt zu werden, die messbare Auswirkungen auf die Welt des Treasury hat.

Lesen Sie mehr über uns hier



(C) HedgeGo 2024

Der tatsächliche Wert

Unser "X-Faktor" zeigt Ihren Return on Investment, wenn Sie HedgeGo's Entscheidungsdaten für ein fundiertes FX Management nutzen.



Die Berechnung basiert auf 10.000.000 € EUR/USD-Forderungen für den Zeitraum von 2014-2024. Der Return on Investment "The X Factor" wird p.a. ausgewiesen.

Kontakt

Bei den Informationen in unseren Präsentationen und auf unseren Webseiten handelt es sich um Marketingkommunikation (gemäß § 36 Abs. 2 WAG) oder sonstige Informationen (gemäß dem Rundschreiben der Finanzmarktaufsicht über Informationen einschließlich Marketingkommunikation gemäß WAG 2007) und nicht um Investmentanalysen (gemäß § 36 Abs. 1 WAG). Die Marketingkommunikation wurde nicht in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt nicht dem Verbot, nach der Verbreitung von Finanzanalysen zu handeln.

Unsere Präsentationen, Finanzanalysen und Schlussfolgerungen sind allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Zuhörer in Bezug auf Einkommen, Steuersituation, Risikobereitschaft oder Eignung der Finanzinstrumente. Bei den Informationen auf unseren Webseiten handelt es sich um Marketingkommunikation (gemäß § 36 Abs. 2 WAG) oder sonstige Informationen (gemäß dem Rundschreiben der Finanzmarktaufsicht über Informationen einschließlich Marketingkommunikation gemäß WAG 2007) und nicht um Finanzanalysen (gemäß § 36 Abs. 1 WAG). Die Marketingkommunikation wurde nicht in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt nicht dem Verbot des Handels nach Verbreitung von Finanzanalysen.

Unsere Präsentationen, Finanzanalysen und Schlussfolgerungen sind allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unseres Publikums in Bezug auf Rendite, Steuersituation, Risikodisposition oder Eignung von Finanzinstrumenten....

Die präsentierten Ausführungen und Beispielrechnungen lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Hinweise auf die Entwicklung in der Vergangenheit sind keine Garantie für positive Entwicklungen in der Zukunft. Geschäfte mit Finanzprodukten können risikoreich sein (z.B. Wertpapiere, Futures, Optionen und andere).

Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder -empfehlung noch ein Angebot, eine Empfehlung oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf der genannten Finanzprodukte oder zu deren Einbeziehung in eine Handelsstrategie dar.

Die Informationen stammen aus Quellen, die wir für zuverlässig und vollständig halten. Wir haben sie sorgfältig recherchiert und nach bestem Wissen und Gewissen zusammengestellt, geben sie jedoch ohne Gewähr weiter. Weder wir, die mit uns verbundenen Unternehmen noch unsere Mitarbeiter, Vorstandsmitglieder oder sonstige Repräsentanten übernehmen ausdrücklich oder stillschweigend eine Haftung für die Aktualität, Vollständigkeit und inhaltliche Richtigkeit der bereitgestellten Informationen.

Darüber hinaus haften weder wir, die mit uns verbundenen Unternehmen noch unsere Mitarbeiter, Direktoren oder sonstigen Repräsentanten für Verluste oder Schäden jeglicher Art (einschließlich Folge- oder indirekte Schäden oder entgangene Gewinne), die sich aus oder im Zusammenhang mit dem Zugang zu, der Nutzung von oder dem Vertrauen auf den Inhalt der bereitgestellten Informationen ergeben.

Wir behalten uns das Recht vor, jederzeit und ohne vorherige Ankündigung Änderungen vorzunehmen.

Die präsentierten Ausführungen und Beispielrechnungen lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Hinweise aus vergangener Entwicklungen sind keine Garantie für positive Entwicklungen in der Zukunft. Der Handel mit Finanzprodukten kann risikoreich sein (z.B. Wertpapiere, Futures, Optionen und andere).

Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder -empfehlung noch ein Angebot, eine Empfehlung oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf der genannten Finanzprodukte oder zu deren Einbeziehung in eine Handelsstrategie dar.

Die Informationen stammen aus Quellen, die wir für zuverlässig und vollständig halten. Wir haben sie sorgfältig recherchiert und nach bestem Wissen und Gewissen zusammengestellt, die Weitergabe erfolgt jedoch ohne Gewähr. Weder wir, die mit uns verbundenen Unternehmen noch unsere Mitarbeiter, Vorstandsmitglieder oder sonstige Repräsentanten übernehmen ausdrücklich oder stillschweigend eine Haftung für die Aktualität, Vollständigkeit und inhaltliche Richtigkeit der bereitgestellten Informationen.

Darüber hinaus haften weder wir noch unsere verbundenen Unternehmen noch unsere Mitarbeiter, Geschäftsführer und sonstigen Vertreter für Verluste oder Schäden jeglicher Art (einschließlich Folge- oder indirekte Schäden oder entgangener Gewinne), die durch den Zugang zu oder im Zusammenhang mit der Nutzung von bzw. dem Vertrauen auf den Inhalt der bereitgestellten Informationen entstehen. Wir behalten uns das Recht vor, jederzeit und ohne vorherige Ankündigung Änderungen vorzunehmen.

HedgeGo GmbH
Promenadegasse 51,
A-1170 Wien

FirmenbuchNr.: FN 573560x

W. [hedgego.com](https://www.hedgego.com)
E. info@hedgego.com

T. +43 1 3155472