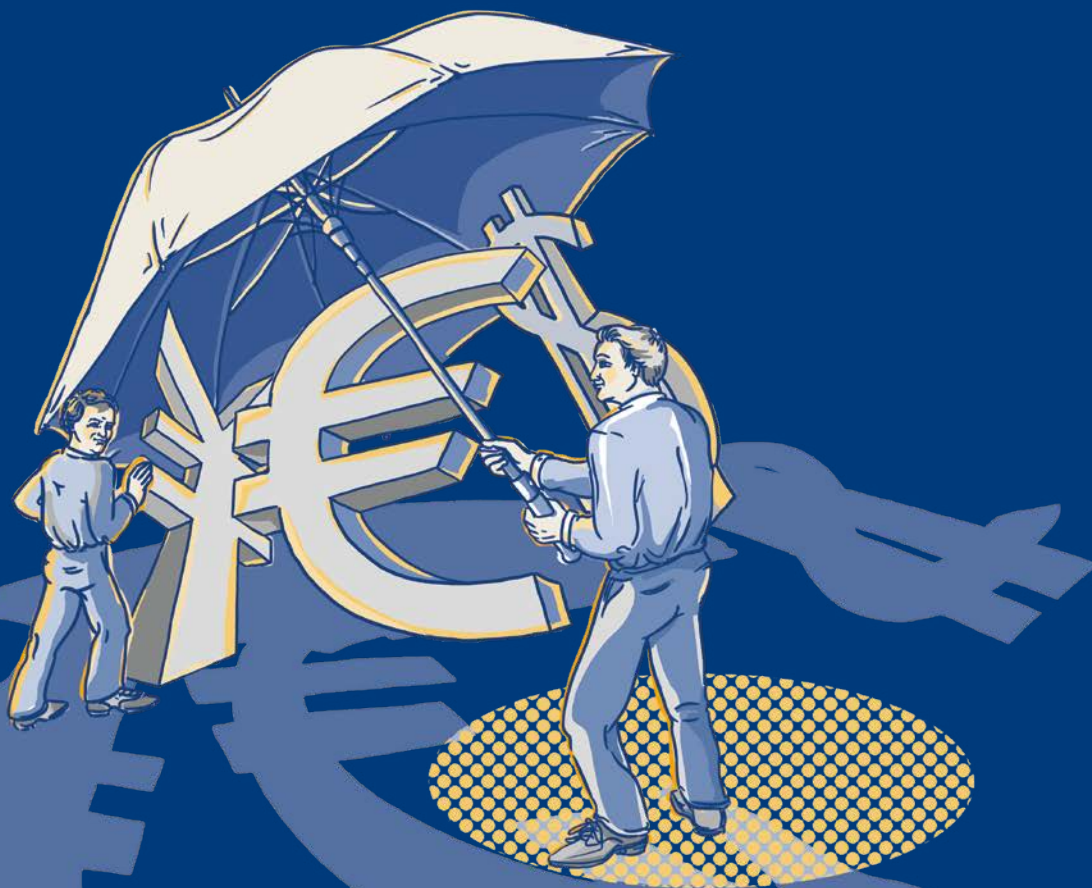


METZLER

Capital Markets



Substanz auf den Punkt.
Ausgezeichnetes Währungsmanagement

*„Unsere wichtigste Wahrung?
Das Vertrauen unserer Kunden!“*

Mario Mattera, Mitglied des Vorstands B. Metzler seel. Sohn & Co. AG



Inhalt

- 4 Bankhaus Metzler: Eine Bank mit unverwechselbarem Profil
- 5 Metzler Capital Markets: Ihr Spezialist in Kapitalmarktfragen
- 6 Currency Management: Währungsmanagement – individuell und systematisch
- 7 Unser Service: Punktgenaue Lösungen für Ihre Fremdwährungsrisiken
- 9 Metzler Capital Markets: Unsere Leistungen im Überblick
- 10 Rechtliche Hinweise

Inhalt

Bankhaus Metzler: Eine Bank mit unverwechselbarem Profil

Das 1674 gegründete Bankhaus Metzler ist die älteste deutsche Privatbank im ununterbrochenen Familienbesitz und schöpft aus über 340 Jahren Geschäftserfahrung. Metzler steht wie kaum ein zweites Institut für Kontinuität und Verlässlichkeit und hat es stets verstanden, die wechselnden Herausforderungen des Marktes zu meistern und dafür die strategischen Weichen zu stellen. Metzler ist niemandem verpflichtet außer seinen Kunden und damit der prädestinierte Geschäftspartner für alle, die in Kapitalmarktfragen objektiven Rat suchen.

Das Bankhaus Metzler konzentriert sich bewusst auf die individuelle Betreuung von Institutionen und anspruchsvollen Privatkunden in den Kerngeschäftsfeldern Asset Management, Capital Markets, Corporate Finance und Private Banking.



Metzler Capital Markets: Ihr Spezialist in Kapitalmarktfragen

Das Geschäftsfeld Capital Markets umfasst die individuelle Betreuung institutioneller Kunden bei ihren Aktien-, Renten-, Geld- und Devisenmarkttransaktionen. Im Rahmen von langfristig angelegten Geschäftsbeziehungen erarbeiten wir bestmögliche Lösungen. Oberste Richtlinie ist, die Geschäfte diskret sowie für den Kunden jederzeit nachvollziehbar und nur seinem Interesse verpflichtet auszuführen; sie sind damit nicht getrieben von Erfordernissen des Produktvertriebs oder des Handelsbuchs. Metzler Capital Markets wird daher auch in großem Umfang als Vertrauensbroker für Projektgeschäfte in Anspruch genommen.

Bei allen Kapitalmarktösungen profitieren unsere Kunden zudem vom fundierten Research, das ihnen tiefgreifende Analysen zu deutschen Aktiengesellschaften, zu Anleihe- und Devisenmärkten wichtiger Industrie- und Schwellenländer sowie zu Covered und Corporate Bonds bietet.



Currency Management: Währungsmanagement – individuell und systematisch

Für global agierende Unternehmen ist es zunehmend schwierig, die Schwankungen der Wechselkurse zu steuern. Beispielsweise können Handelshemmnisse oder Über- und Unterbewertungen zu dramatischen Abweichungen des fundamental gerechtfertigten Wertes einer Währung führen. Hinzu kommt, dass durch die Zinsdifferenz zweier Währungen hohe Sicherungskosten für Unternehmen entstehen können. Unvorhergesehene volkswirtschaftliche und politische Änderungen erschweren das Währungsmanagement zusätzlich.

Effizienter Umgang mit Währungen

Sowohl für institutionelle Investoren als auch für Unternehmen wird der effiziente Umgang mit Währungen immer wichtiger: Die globale Diversifizierung von Portfolios nimmt zu, und bei international tätigen Unternehmen steigt aufgrund eines höheren Fremdwährungsexposures die Relevanz eines effizienten Umgangs mit Währungen.

Wir steuern Fremdwährungsrisiken auf den Punkt

Im Metzler Currency Management bieten wir unseren Kunden individuelle Lösungen beim systematischen Währungsmanagement mittels quantitativer Modelle. Dabei nutzen wir für den Handel und die Abwicklung von Devisengeschäften die exzellente Infrastruktur des Bankhauses Metzler. Wir steuern für unsere Kunden Fremdwährungsrisiken auf den Punkt – durch ein zentralisiertes Währungsmanagement, dynamische Sicherungsstrategien oder durch eine auf Zusatzserträge ausgerichtete, systematische Anlagestrategie.



Unser Service:

Punktgenaue Lösungen für Ihre Fremdwährungsrisiken

Efficient Currency Program

Mit dem Efficient Currency Program bieten wir ein zentralisiertes Währungsmanagement für Kunden mit umfangreichen Fremdwährungsrisiken. Ziel ist, die Währungsrisiken effektiv und kosteneffizient zu steuern und die Handelsprozesse für alle Devisentransaktionen zu optimieren.

Vorteile kurzgefasst:

- Ein zentraler Ansprechpartner für alle Währungsthemen
- Übertragung des operationellen Risikos
- Klare Verantwortlichkeiten und vereinfachte Performance-Attribution
- Absolute Transparenz über alle Währungsrisiken und Devisentransaktionen
- Reduzierte Transaktionskosten dank Best Execution und Netting-Möglichkeiten
- Geringerer Collateral-Bedarf durch zentralisiertes Collateral-Management
- Verbesserte Gesamtpformance durch professionelles Währungsmanagement.

Systematic Currency Overlay

Das Systematic Currency Overlay ist eine dynamische Sicherungsstrategie für Fremdwährungsrisiken. Ziel ist die Begrenzung von Währungsverlusten bei gleichzeitiger Chance, an positiven Kursentwicklungen zu partizipieren. Das Systematic Currency Overlay basiert auf einem rein quantitativen Investmentprozess mit einem eindrucksvollen Echtzeit-Track-Record.

Vorteile kurzgefasst:

- Risikoadjustierte Zusatzerträge durch diversifizierte Sicherungsstrategie mit überzeugendem Echtzeit-Track-Record
- Begrenzung der negativen Cashflows aus Devisentermingeschäften durch asymmetrisches Chance-Risiko-Profil
- Geringerer Collateral-Bedarf
- Spezialistenteam aus sieben Overlay-Managern und sechs FX-Tradern mit einer durchschnittlichen Markterfahrung von über 19 Jahren
- Implementierung unter Solvency-II-Vorgaben und Hedge-Accounting möglich.

FX Protected Carry

Mit FX Protected Carry bezeichnen wir eine auf risikoadjustierte Zusatzerträge ausgerichtete, systematische Anlagestrategie. Damit investieren wir in die weltweit attraktivsten Hochzinswährungen, um die höheren Zinsen bei verbesserter Liquidität gegenüber physischen Anleihen zu vereinnahmen. Die Refinanzierung der Carry-Positionen erfolgt dynamisch aus US-Dollar und Euro. Die dabei entstehenden Fremdwährungsrisiken werden durch unser seit Jahren erfolgreiches Systematic Currency Overlay gesteuert.

Vorteile kurzgefasst:

- Attraktive Risikoprämien (Zinsvorteile) der Hochzinswährungen
- Niedrige Transaktionskosten im Vergleich zum Handel in Lokalwährungsanleihen
- Geringes Durationsrisiko
- Kein Emittentenrisiko in Hochzinsanleihen
- Schnelles Glattstellen von Positionen durch unser Systematic Currency Overlay in Zeiten steigender Risikoaversion
- Chance auf Zusatzerträge durch aktiv gesteuertes Funding aus Euro und US-Dollar
- Geringe Korrelation zu Renten- und Aktienmärkten.

Metzler Capital Markets: Unsere Leistungen im Überblick

Welche Dienstleistung von Metzler Capital Markets Sie auch nutzen wollen – Sie können sich stets auf die Unterstützung professioneller Mitarbeiter mit langjähriger Berufserfahrung im Kapitalmarktgeschäft verlassen.



Equities

Als Spezialist für deutsche Aktien begleiten wir Unternehmen bei Kapitalmaßnahmen und der marktschonenden Platzierung von Anteilen. Aktiengeschäfte führen wir für den Kunden jederzeit nachvollziehbar und allein seinen Interessen gemäß aus.



Fixed Income

Über Schuldscheindarlehen erschließen wir Unternehmen alternative Finanzierungsquellen und stellen den Kontakt zu passenden Investoren her. Im Handel decken wir für unsere Kunden die gesamte Produktpalette des Fixed-Income-Universums ab.



Foreign Exchange

Wir eröffnen Ihnen den uneingeschränkten Zugang zu allen relevanten Devisenmärkten und bieten Ihnen punktgenaue Lösungen im Management von Fremdwährungen sowie selbstentwickelte und erprobte Hedgingmodelle.



Currency Management

Das preisgekrönte Metzler Currency Overlay steuert für Sie Fremdwährungsrisiken mit einem zentralisierten Währungsmanagement, dynamischen Sicherungsstrategien oder mit einer auf Zusatzerträge ausgerichteten systematischen Anlagestrategie.



Research

Unser regelmäßig ausgezeichnetes Research bietet institutionellen Investoren im In- und Ausland tiefgreifende Analysen zu deutschen Aktiengesellschaften, zu Anleihe- und Devisenmärkten wichtiger Industrie- und Schwellenländer sowie zu Corporate Bonds.

Werbemitteilung der B. Metzler seel. Sohn & Co. AG

Information für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien – keine Weitergabe an Privatkunden

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung der B. Metzler seel. Sohn & Co. AG (Metzler) und richtet sich ausschließlich an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden. Es ist daher nicht für Privatkunden geeignet. Dieses Dokument beruht auf allgemein zugänglichen Informationen, die Metzler grundsätzlich als zuverlässig einschätzt. Metzler hat die Informationen jedoch nicht auf Richtigkeit und Vollständigkeit überprüft und gibt hinsichtlich der Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen keinerlei Gewährleistungen oder Zusicherungen ab. Etwaige unrichtige oder unvollständige Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen begründen keine Haftung von Metzler, ihrer Anteilseigner sowie Angestellten für Schäden und sonstige Nachteile jedweder Art, die aus der Verteilung oder Verwendung dieses Dokuments entstehen oder damit im Zusammenhang stehen. Dieses Dokument dient nur zu Werbezwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Erwerb von Wertpapieren, sonstigen Finanzinstrumenten oder anderen Anlageinstrumenten dar.

Dieses Dokument genügt nicht den gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen nach § 85 WpHG in Verbindung mit § 20 Abs. 1 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung), auf die Artikel 4 und 6 der Delegierten Verordnung (EU) 2016/958 der Kommission vom 9. März 2016 zur Ergänzung der Marktmissbrauchsverordnung Anwendung finden. Dieses Dokument ist auch nicht auf die speziellen Anlageziele, Finanzsituationen oder Bedürfnisse der Empfänger ausgerichtet und stellt keine individuelle Anlageberatung dar. Mit der Ausarbeitung und Veröffentlichung dieses Dokuments wird Metzler nicht als Anlageberater oder Portfolioverwalter tätig. Die Empfänger sollten ihre eigenständigen Anlageentscheidungen auf der Grundlage unabhängiger Verfahren und Analysen, unter Heranziehung von Verkaufs- oder sonstigen Prospekten, Informationsmemoranden und anderen Anlegerinformationen sowie wenn nötig mithilfe eines unabhängigen Finanzberaters gemäß ihrer spezifischen Finanzsituation und ihren Anlagezielen treffen. Die Empfänger müssen bedenken, dass Performancedaten der Vergangenheit nicht als Indikation für die zukünftige Performance angesehen werden können und daher nicht als Entscheidungsgrundlage für Investitionen in Finanzinstrumente herangezogen werden sollten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen geben die unabhängige Meinung des Verfassers über die in diesem Dokument behandelten Finanzinstrumente oder Emittenten zum Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung wieder und decken sich nicht notwendigerweise mit der Meinung von Metzler, des Emittenten oder Dritter. Sie können sich aufgrund künftiger Ereignisse und Entwicklungen verändern. Metzler ist nicht verpflichtet, dieses Dokument abzuändern, zu ergänzen oder auf den neuesten Stand zu bringen oder die Empfänger in anderer Weise darüber zu informieren, wenn sich die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen verändern oder später als falsch, unvollständig oder irreführend erwiesen haben sollten. Soweit dieses Dokument Modellrechnungen enthält, handelt es sich um beispielhafte Berechnungen möglicher Entwicklungen, die auf verschiedenen Annahmen (zum Beispiel Ertrags- und Volatilitätsannahmen) beruhen. Die tatsächliche Entwicklung kann höher oder niedriger ausfallen – je nach Marktentwicklung und dem Eintreffen der den Modellrechnungen zugrunde liegenden Annahmen. Daher kann die tatsächliche Entwicklung nicht gewährleistet, garantiert oder zugesichert werden. Die Empfänger sollten davon ausgehen, dass (a) Metzler berechtigt ist, Investmentbanking-, Wertpapier- oder sonstige Geschäfte von oder mit den Unternehmen, die Gegenstand von Researchpublikationen sind, zu akquirieren, und dass (b) Analysten, die an der Erstellung einer Researchpublikation beteiligt waren, im Rahmen des Aufsichtrechts grundsätzlich mittelbar am Zustandekommen eines solchen Geschäfts beteiligt sein können. Metzler sowie deren Mitarbeiter könnten möglicherweise Positionen in Wertpapieren der analysierten Unternehmen oder anderen Investitionsobjekten halten oder Geschäfte mit diesen Wertpapieren oder Investitionsobjekten tätigen. Dieses Dokument wird lediglich zu Informationszwecken bereitgestellt und darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Metzler weder ganz noch teilweise kopiert, vervielfältigt oder an andere Personen weitergeben oder sonst veröffentlicht werden. Sämtliche Urheber- und Nutzungsrechte, auch in elektronischen Medien, verbleiben bei Metzler. Soweit Metzler Hyperlinks zu Internetseiten von in ihren Researchpublikationen genannten Unternehmen angibt, bedeutet dies nicht, dass Metzler Daten auf den verlinkten Seiten oder Daten, auf welche von diesen Seiten aus weiter zugegriffen werden kann, bestätigt, empfiehlt oder gewährleistet. Metzler übernimmt weder eine Haftung für Verlinkungen oder Daten noch für Folgen, die aus der Nutzung der Verlinkung und/oder Verwendung dieser Daten entstehen könnten.

Dieses Dokument unterliegt dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand für etwaige Streitigkeiten ist Frankfurt am Main, Deutschland. Mit Entgegennahme dieses Dokuments erklärt sich der Empfänger mit den vorangehenden Bestimmungen einverstanden.

Metzler Capital Markets

B. Metzler seel. Sohn & Co. AG
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Telefon (069) 21 04-44 51
Telefax (069) 21 04-6 79
FXOverlay@metzler.com

www.metzler.com/capital-markets