



# Von der grünen Wiese zum aktiven Währungsmanagement

Corporate Treasury Sales

26.11.2025

Empowering  
Communities to Progress. |  **UniCredit**



## Ihre Referenten




 **Christian Städter**  
Head of Corporate  
Treasury Sales West

Tel.: +49 211 8986 360

[christian.staedter@unicredit.de](mailto:christian.staedter@unicredit.de)



 **Enrico Zöphel**  
Payments Solutions  
Corporates Germany

Tel.: +49 9281 897157

[enrico.zoepfel@unicredit.de](mailto:enrico.zoepfel@unicredit.de)





# Überblick Währungen

## Entstehung von Fremdwährungsrisiken



Import- und Exporttätigkeit



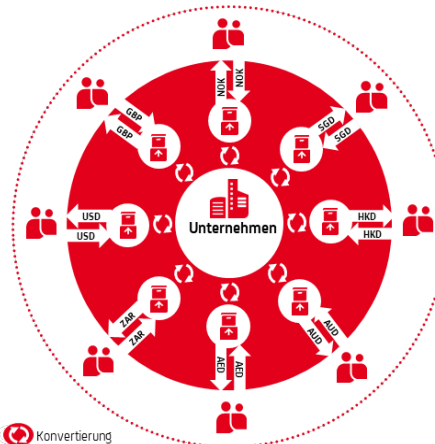
Gründung eigener bzw. Ankauf fremder Produktionsstätten



Finanzierung bzw. Vermögensanlage auf internationalen Finanzmärkten

Währungsschwankungen können auf alle drei Bereiche einen signifikanten Einfluss haben und bedeuten finanzielle Gewinn / Verluste.

### Ein Konto mit globaler Reichweite





# EUR-Fakturierung als Alternative

## Chancen der EUR-Fakturierung

- Vermeintliche Planungssicherheit
- Keine direkten Währungsrisiken
- Einfache Abläufe

## Risiken der EUR-Fakturierung

- Keine Kontrolle über das Absicherungsverhalten Ihrer Abnehmer
- Starke Kursbewegungen führen zu indirekten Währungsrisiken:
  - Preiserhöhung durch Währungsrisiken
  - Forderung von Preiszugeständnissen der Abnehmer



**Die Fakturierung in Euro verlagert das Währungsrisiko auf den Abnehmer und birgt abhängig von dessen Absicherung neue Grundgeschäftsrisiken**





# Von der grünen Wiese zum aktiven Währungsmanagement

## Abwicklung von Fremdwährungszahlungen

UniCredit - Confidential



Zahlungsverkehr

- sofortige Zahlung
- Kursfixierung und Zahlung in einem Schritt



FX-Handel  
Hedginginstrumente

- Kassageschäft
- Termingeschäfte / NDF
- FX-Swaps
- Optionen
- Optionsstrukturen
- Outperformer Strategien



FX-Risikomanagement  
Portfolioansatz

- Hedgingmodell
- Hedgingquoten
- Hedginginstrumente





# Von der grünen Wiese zum aktiven Währungsmanagement

## Abwicklung von Fremdwährungszahlungen

UniCredit - Confidential



### UC PayFX

Eine innovative Lösung für den grenzüberschreitenden Zahlungsverkehr mit integrierter Währungskonvertierung



### SWIFT GPI

Nachverfolgbarkeit, Transparenz und Sicherheit. Zahlungen in Euro und Fremdwährungen können auf ihren Status hin nachverfolgt werden

Zahlungsverkehr



FX-Handel  
Kassa / Termin / Swaps



FX-Risikomanagement  
Portfolioansatz





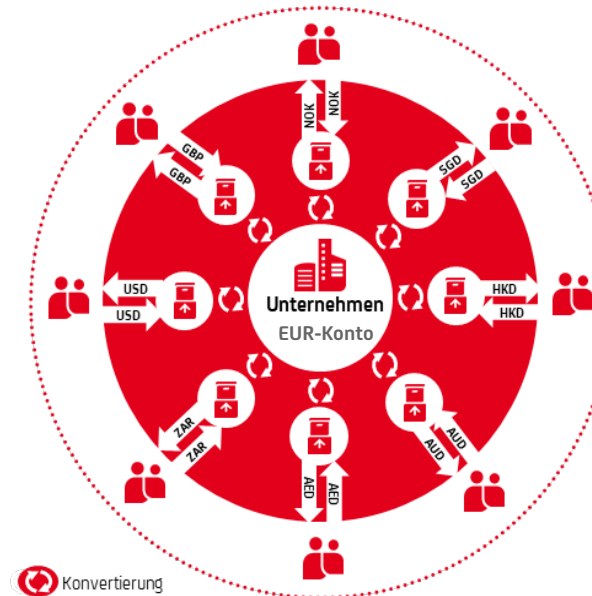
# Grenzüberschreitende Zahlungen mit Währungskonvertierung



UC PayFX

- Grenzüberschreitenden Zahlungsverkehr mit **integrierter Währungskonvertierung** von Euro in **ca. 140 Währungen** (und umgekehrt)
- Im Voraus vereinbarte und bekannte Kursspannen
- **Vollautomatische Zahlungsausführung** unabhängig der Währung der Zahlung (Ein- & Ausgehend)

Ein Konto mit globaler Reichweite





# UC PayFX – Kursspannentransparenz schon bei Auftragserteilung

Zahlungskette\*:

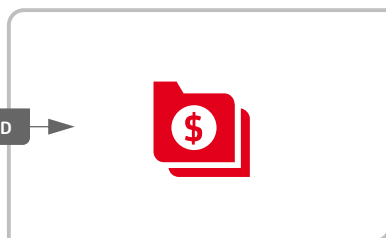
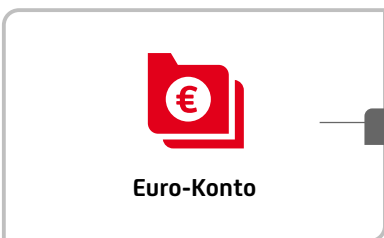
Kunde

Hausbank

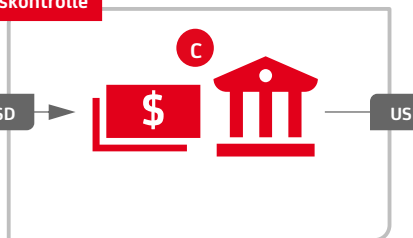
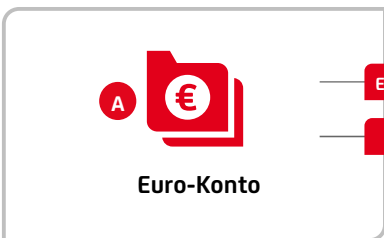
Empfängerbank

Empfänger


Auslandszahlung mit **Währungs-konvertierung** durch die **Empfängerbank**



UC PayFX  
Auslandszahlung mit **Währungs-konvertierung** durch **UniCredit**



Konvertierungskontrolle

- A** Zahlungsauftrag in **Euro** oder in der **Ziellandwährung\*\***
- B** **Kursspanne** wird für Ihr Unternehmen durch UniCredit **kontrolliert**; nicht mehr zufällig durch die Empfängerbank  Konvertierung
- C** **Unser Korrespondent** in der jeweiligen Ziellandwährung wird mit der Zahlungsausführung beauftragt

\*Darstellung zeigt einen Zahlungsausgang durch Ihr Unternehmen als Abnehmer, Konvertierung wird über einen Rahmenvertrag, UC PayFX predict, einmalig für alle künftigen Zahlungen, beauftragt  
 \*\*Beim EUR-Auftrag wird die Konvertierung über einen Rahmenvertrag, UC PayFX direct, einmalig für alle künftigen Zahlungen, beauftragt / Sie zahlen weiterhin in EUR / erhalten jedoch die Konvertierungskontrolle



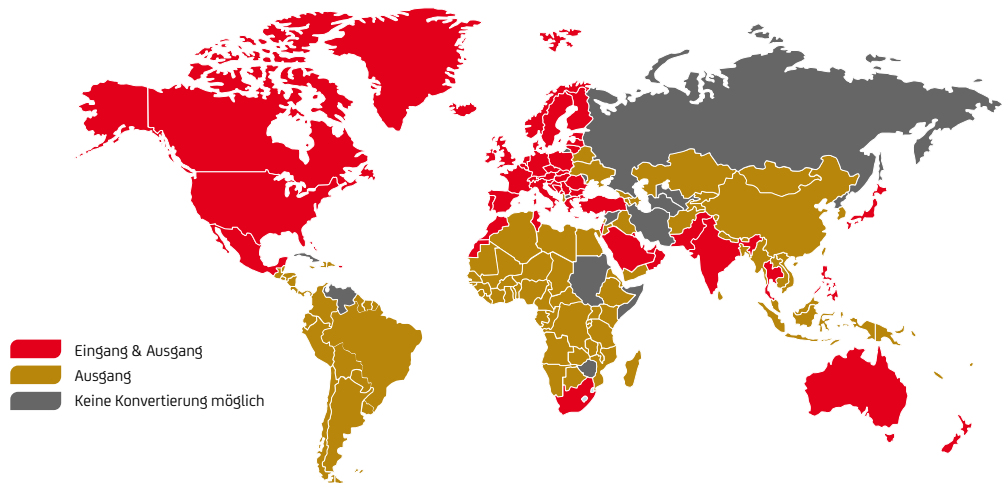


Von der grünen Wiese zum aktiven Währungsmanagement

# UC PayFX ... und in welches Land dürfen wir Sie begleiten ?

UniCredit - Confidential

Wir sind in der Lage, alle zulässigen Währungen zu bezahlen\*



**One bank, all relevant currencies**

Währungskürzel ISO Code\*\*

AED	AUD	BAM	BGN	BHD	CAD
CHF	CZK	DKK	GBP	HKD	HUF
ISK	ILS	INR	ISK	JPY	KWD
MAD	MXN	MUR	NOK	NZD	OMR
PLN	PHP	PKR	QAR	RON	RSD
SAR	SEK	SGD	THB	TND	TRY
USD	ZAR				
AFN	ALL	AMD	ANG	AOA	ARS
AWG	AZN	BBD	BDT	BIF	BMD
BND	BOB	BRL	BSD	BWP	BZD
CDF	CLP	CNY	COP	CRC	CVE
DJF	DOP	DZD	ERN	EGP	ETB
FJD	GEL	GHS	GMD	GNF	GTO
GYD	HNL	HTG	IDR	IQD	JMD
JOD	KES	KGS	KHR	KMF	KRW
KYT	KZT	LAK	LBP	LKR	LRD
LSL	LYD	MGA	MMK	MNT	MOP
MRU	MVR	MWK	MYR	MZN	NAD
NGN	NIO	NPR	PEN	PGK	PYG
RWF	SBD	SCR	SLL	SRD	STN
SZL	TJS	TOP	TTD	TWD	TZS
UAH	UGX	UYU	VND	VUV	WST
XAF	XCD	XOF	XPF	YER	ZMW

\*Änderung von Länderspezifika, Vorschriften oder Regeln können sich ohne Benachrichtigungsfrist auf die Zahlungsmöglichkeiten auswirken

\*\*Liste der Währungscodes, die unterstützt werden. Es können Länderbeschränkungen gelten.



# Von der grünen Wiese zum aktiven Währungsmanagement UC PayFX: Für Ihr Unternehmen machen wir es einfach

UC PayFX erleichtert die Abwicklung komplexer Auslandszahlungen

1

**Schlanke Kontenstruktur:** Ihr Firmenkonto bei UniCredit ermöglicht den Zugriff auf alle relevanten Währungen.

2

**Ein-„Klick“-Lösung:** Jede grenzüberschreitende Zahlung deckt automatisch Ihr Währungsrisiko ab (integrierter FX-Deal).

3

**Marktgerecht:** Attraktive Konvertierungskonditionen mittels dynamischer Echtzeitkurse oder stabilem Tageskurs.

4

**Mehr Transparenz:** Umfangreiches Reporting in gängigen Formaten über Stammdaten und jede Transaktion (eMail).

Implementierung Ohne IT Aufwand und Prozessanpassungen



Ein-„Klick“-Lösung



Volle Preistransparenz



Schnell & Transparent





# UC PayFX: Unterstützung bei grenzüberschreitenden Zahlungen

UniCredit - Confidential

## UC PayFX Webservice



Für jeden Portalkunde der Unicredit mit PayFX als zusätzliche Lösung aktivierbar



Currency Guides unterstützen bei länder-/währungsspezifischer Zahlungserfassung



Optional: vor Zahlungsauführung, Buchung von Konvertierungskurs (bei taggleicher Zahlung)



Reporting FX Zahlungen via PayFX Report (pdf, xlsx)

The screenshot shows the UC PayFX Corporate Portal interface. On the left, there is a sidebar with navigation options: STARTSEITE, TRADE ID, AUFTRÄGE, LISTEN, KOMMUNIKATIONSMATRIX, and GLOSSAR. The main content area is titled 'UC PayFX' and displays account information for 'Sistemas' (ID: 102747420, Berater: Andrea Lehr). Below this, there are two transaction type cards: 'Predict' with a total amount of 17,528,95 EUR and 'Direct' with a total amount of 206,008,88 EUR. On the right, there is a section for 'Ihre UC PayFX-Transaktionsvolumina im ausgewählten Zeitraum' with a world map and a 'CURRENCY GUIDES' search bar. The map shows a highlighted region in Europe, and a legend at the bottom indicates a scale from 0 EUR to 122,455,95 EUR.





# Von der grünen Wiese zum aktiven Währungsmanagement

## Abwicklung von Fremdwährungszahlungen

UniCredit - Confidential



### Voice Trading

Unsere Trading-Teams sind von 08:00 bis 17:30 Uhr telefonisch erreichbar



### UC Trader

Online-FX-Trading-Plattform inkl. digitaler One-Click-Geschäftsbestätigung per Click2Confirm



### MultiDealer-Plattformen

Als starker Partner sind wir auch auf den gängigen FX-Plattformen wie 360T, FXall oder Bloomberg vertreten

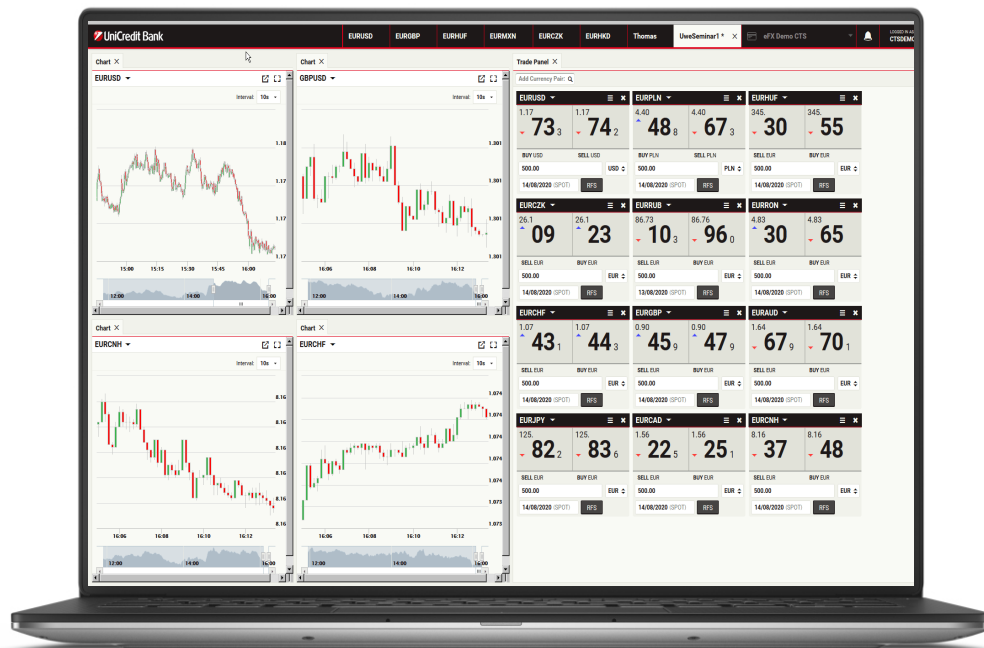




# Von der grünen Wiese zum aktiven Währungsmanagement UC Trader (Single-Dealer-Plattform)

## UC Trader – Live Online Devisenhandel

- Schneller, einfacher Handel
- Kasse-, Devisentermin-, Devisenwaptransaktionen, sowie Laufzeitoptionen
- Limitorders
- Integriertes Bestätigungsmanagement





## FX-Management - UC Hedge

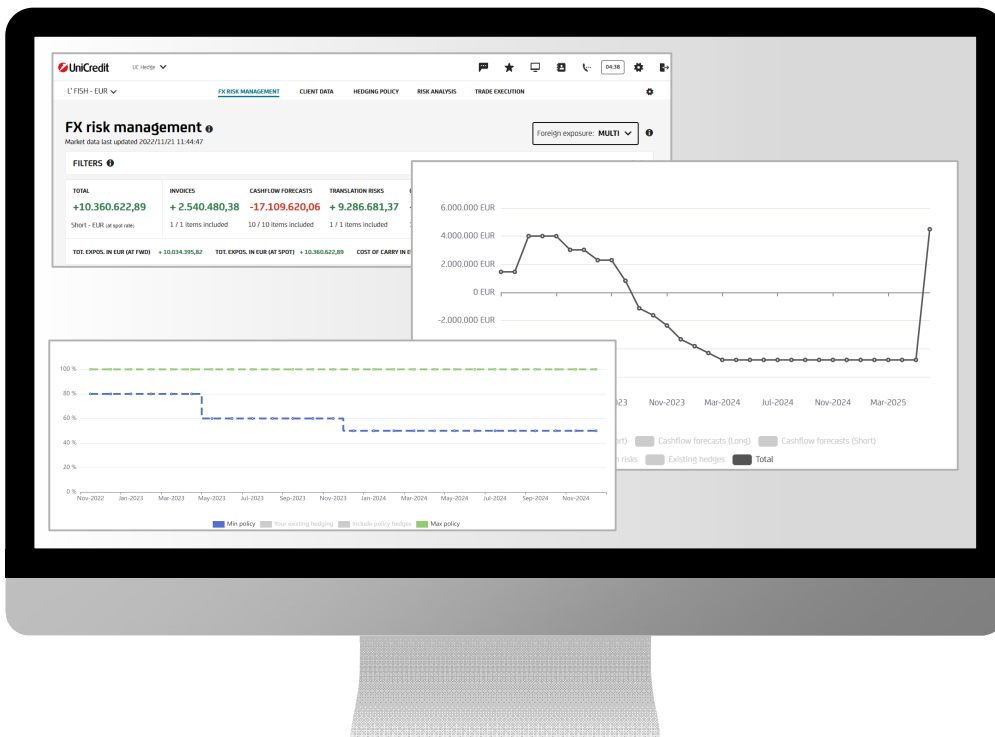
UniCredit - Confidential

### UC Hedge – FX Risikomanagement-Lösung

- ➔ Konsolidierung von Fremdwährungs-Cashflows
- ➔ Identifikation und Absicherung von FX-Risiken
- ➔ Verfügbar im Corporate Portal

### Ihr Mehrwert von UC Hedge

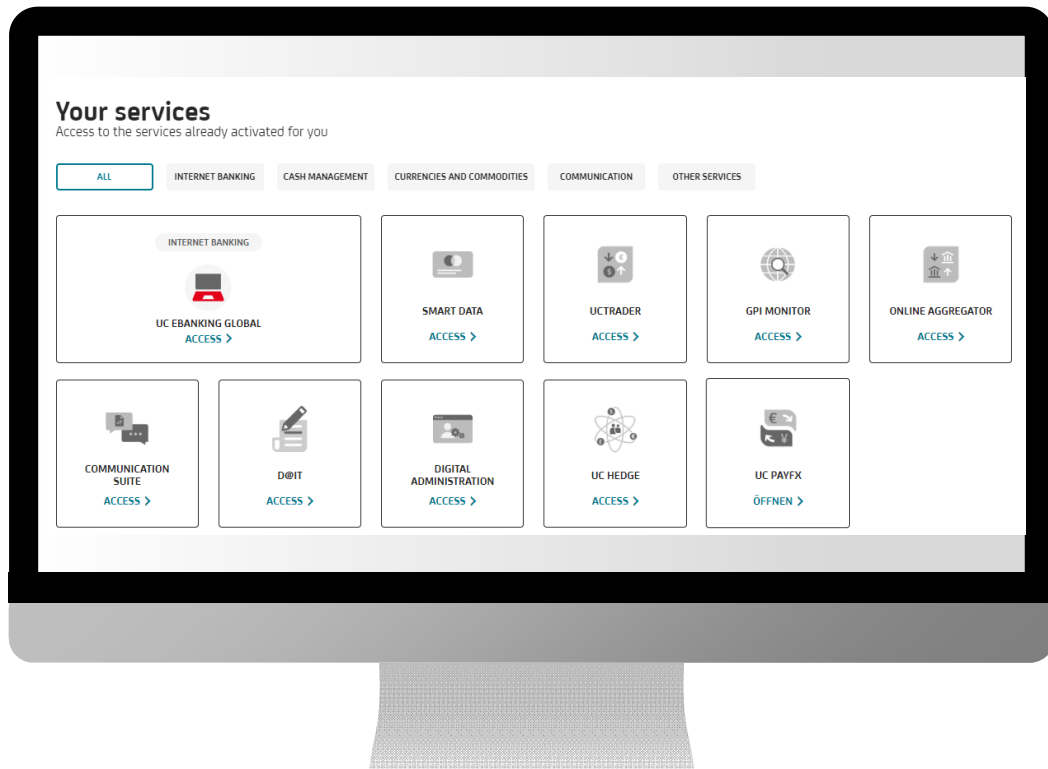
- Definieren Ihrer Hedging Policy und Risikolimits
  - Diskrepanzen und Handlungsbedarf erkennen
  - Hedging-Strategien simulieren
- ➔ Führen Sie Ihre FX-Absicherungen anschließend direkt mit der UniCredit durch





# Von der grünen Wiese zum aktiven Währungsmanagement **One Access: UniCredit Corporate Portal**

UniCredit - Confidential



## One Access – One Dashboard



➤ UC eBanking Global

➤ UC Swift gpi

➤ UC PayFX

➤ UC Trader

➤ UC Hedge

➤ Communication Suite

➤ Digital Administration

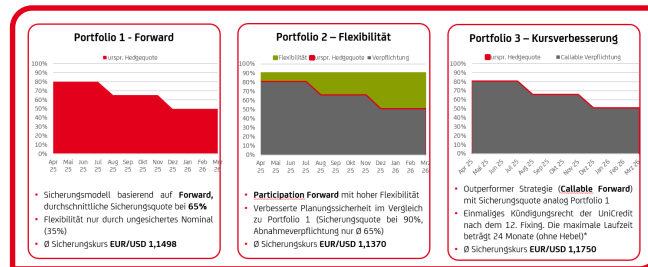
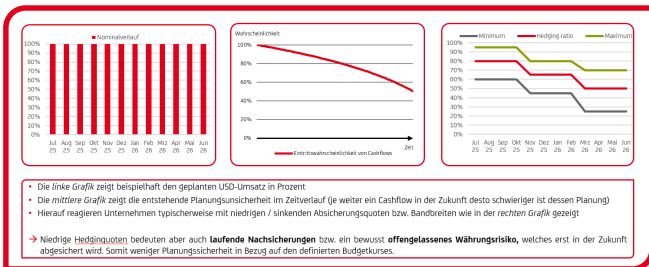




# Von der grünen Wiese zum aktiven Währungsmanagement

## Abwicklung von Fremdwährungszahlungen

UniCredit - Confidential



Zahlungsverkehr



FX-Handel  
Kassa / Termin / Swaps



FX-Risikomanagement  
Portfolioansatz

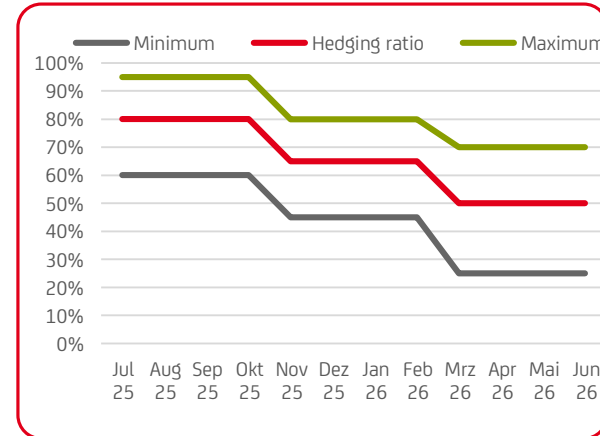
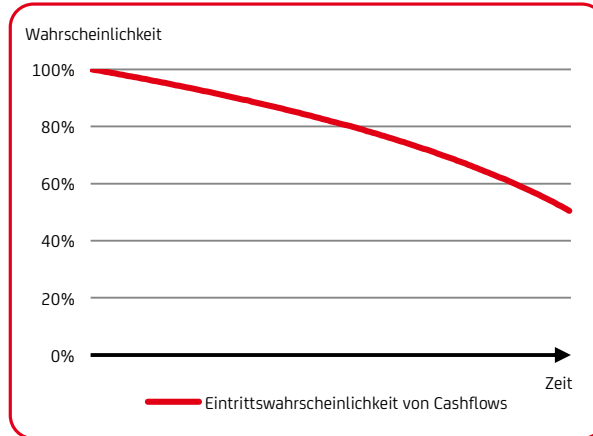
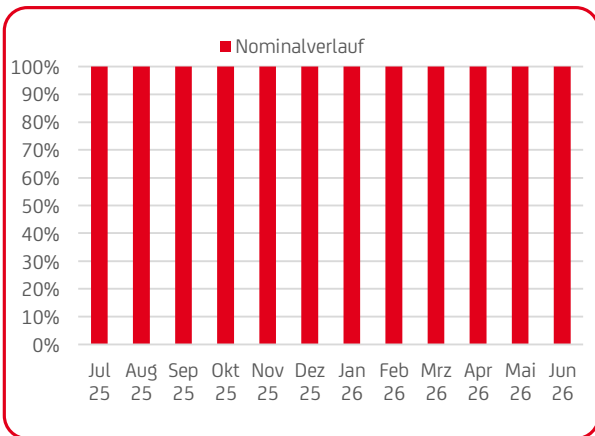




# Von der grünen Wiese zum aktiven Währungsmanagement

## Unsicherheiten / Hedgingquoten

UniCredit - Confidential



- Die *linke Grafik* zeigt beispielhaft den geplanten USD-Umsatz in Prozent
  - Die *mittlere Grafik* zeigt die entstehende Planungsunsicherheit im Zeitverlauf (je weiter ein Cashflow in der Zukunft desto schwieriger ist dessen Planung)
  - Hierauf reagieren Unternehmen typischerweise mit niedrigen / sinkenden Absicherungsquoten bzw. Bandbreiten wie in der *rechten Grafik* gezeigt
- Niedrige Hedgingquoten bedeuten aber auch **laufende Nachsicherungen** bzw. ein bewusst **offengelassenes Währungsrisiko**, welches erst in der Zukunft abgesichert wird. Somit weniger Planungssicherheit in Bezug auf den definierten Budgetkurses.

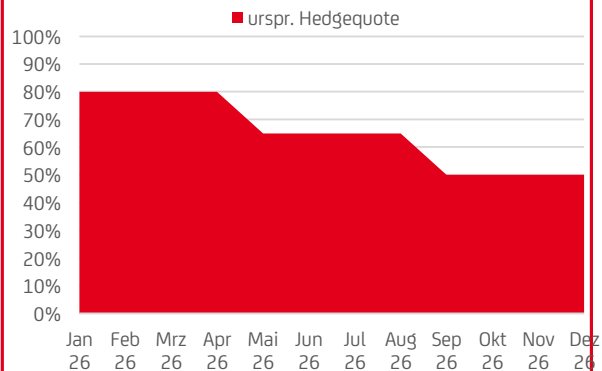




# Von der grünen Wiese zum aktiven Währungsmanagement

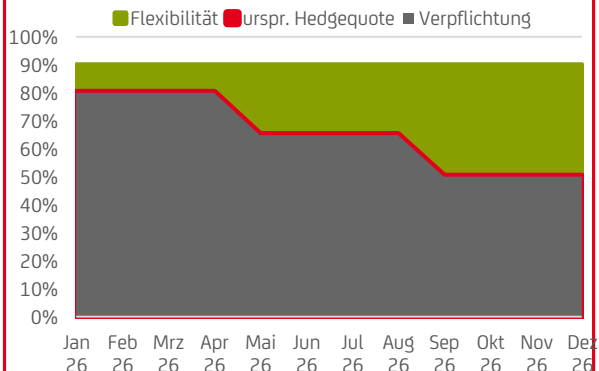
## Beispielportfolios - Hedgingquoten

### Portfolio 1 - Forward



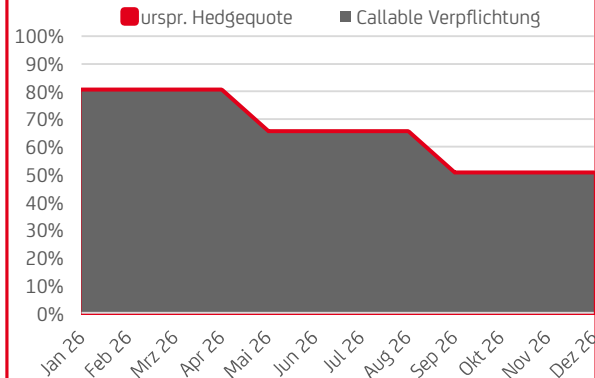
- Sicherungsmodell basierend auf **Forward**, durchschnittliche Sicherungsquote bei **65%**
- Flexibilität nur durch ungesichertes Nominal (35%)
- Ø Sicherungskurs **EUR/USD 1,1620**

### Portfolio 2 – Flexibilität



- **Participation Forward** mit hoher Flexibilität
- Verbesserte Planungssicherheit im Vergleich zu Portfolio 1 (Sicherungsquote bei 90%, Abnahmeverpflichtung nur Ø 65%)
- Ø Sicherungskurs **EUR/USD 1,1520**

### Portfolio 3 – Kursverbesserung



- Outperformer Strategie (**Callable Forward**) mit Sicherungsquote analog Portfolio 1
- Einmaliges Kündigungsrecht der UniCredit nach dem 12. Fixing. Die maximale Laufzeit beträgt 24 Monate (ohne Hebel)\*
- Ø Sicherungskurs **EUR/USD 1,1800**

Urspr. Hedgequote: Basierend auf dem beispielhaften Hedgingverhalten im 1. Portfolio mit den folgenden Sicherungsquoten: 1.-4. Monat 80%, 5.-8. Monat 65%, 9.-12. Monat 50%.

Dies stellt die Benchmark in den Portfolien 2-4 dar (rote Linie). Indikationen vom 25.11.2025; EUR/USD Spot 1,1520

\*: Kündigt die UniCredit nicht, so verlängert sich die Laufzeit auf 24 Monate (Sicherungsquote 50% gleichbleibend ab dem 13. Monat)



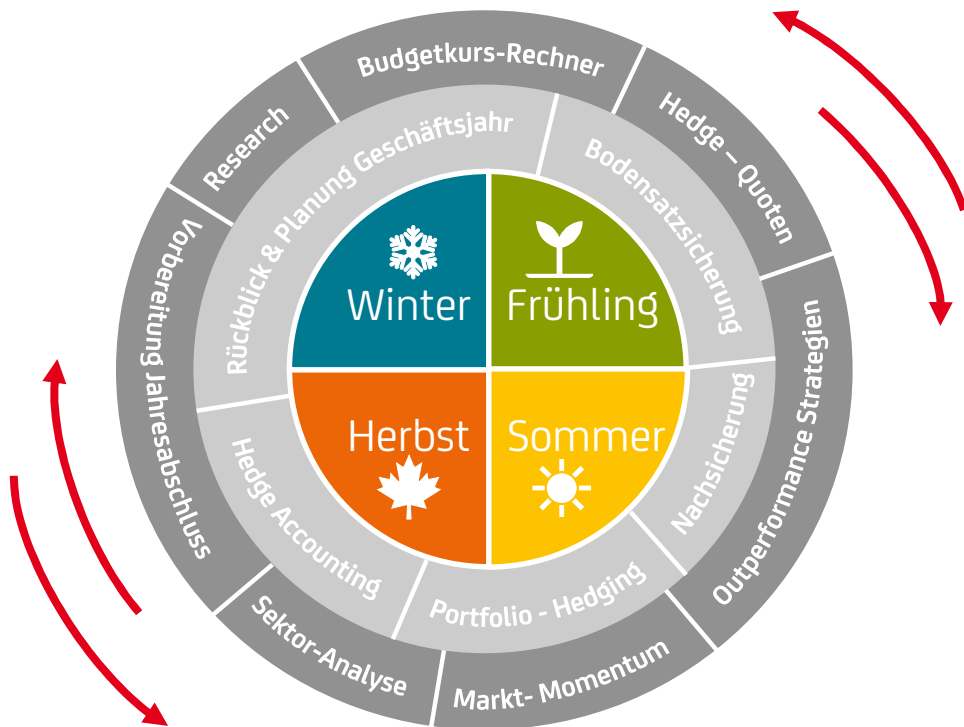


# Mit der UniCredit durch das Jahr

UniCredit - Confidential

**Marktumfeld**

- Geopolitische Konflikte
- Zinsentwicklung
- Währungsunsicherheiten
- Wirtschaftliches Umfeld
- etc...



**Marktpreisrisiken**

- Rohstoffe
- Zinsen
- Devisen
- Anlage



This publication is presented to you by:

Client Solutions  
UniCredit Bank GmbH  
Arabellastr. 12  
D-81925 Munich

The information in this publication is based on carefully selected sources believed to be reliable. However we do not make any representation as to its accuracy or completeness. Any opinions herein reflect our judgement at the date hereof and are subject to change without notice. Any investments presented in this report may be unsuitable for the investor depending on his or her specific investment objectives and financial position. Any reports provided herein are provided for general information purposes only and cannot substitute the obtaining of independent financial advice. Private investors should obtain the advice of their banker/broker about any investments concerned prior to making them. Nothing in this publication is intended to create contractual obligations. Client Solutions of UniCredit consists of UniCredit Bank GmbH, Munich, UniCredit Bank Austria AG, Vienna, UniCredit S.p.A, Rome and other members of the UniCredit. UniCredit Group and its subsidiaries are subject to regulation by the European Central Bank. In addition UniCredit Bank GmbH is regulated by the Federal Financial Supervisory Authority (BaFin), UniCredit Bank Austria AG is regulated by the Austrian Financial Market Authority (FMA) and UniCredit S.p.A. is regulated by both the Banca d'Italia and the Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB).

**Note to UK Residents:**  
In the United Kingdom, this publication is being communicated on a confidential basis only to clients of Client Solutions of UniCredit (acting through UniCredit Bank GmbH, London Branch). The information is directed only to (i) professional clients or eligible counterparties as defined in the rules of the Financial Conduct Authority and is not intended for distribution to, or use by, retail clients or (ii) "investment professionals" falling within Article 19(5) of the Financial and Services Markets Act 2000 (Financial Promotions) Order 2005, as amended, and to persons to whom it may otherwise be lawful to communicate (all such persons in (i) and (ii) together being referred to as "Relevant Persons"). Any investment or activity to which the Information relates is available only to, and will be engaged in only with, Relevant Persons. Other persons should not rely or act upon the Information. UniCredit Bank GmbH London Branch, 22 Bishopsgate, London, EC2N 4BQ, is authorised by Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) and subject to limited regulation by the Financial Conduct Authority and Prudential Regulation Authority. Details about the extent of our regulation by the Financial Conduct Authority and Prudential Regulation Authority are available from us on request.

Notwithstanding the above, if this publication relates to securities subject to the Prospectus Regulation (EU 2017/1129) it is sent to you on the basis that you are a qualified investor for the purposes of the Prospectus Regulation and it must not be given to any person who is not a qualified investor.

**Note to US Residents:**  
The information provided herein or contained in any report provided herein is intended solely for institutional clients of Client Solutions of UniCredit acting through UniCredit Bank GmbH, New York Branch and UniCredit Capital Markets LLC (together "UniCredit") in the United States, and may not be used or relied upon by any other person for any purpose. It does not constitute a solicitation to buy or an offer to sell any securities under the Securities Act of 1933, as amended, or under any other US federal or state securities laws, rules or regulations. Investments in securities discussed herein may be unsuitable for investors, depending on their specific investment objectives, risk tolerance and financial position.  
In jurisdictions where UniCredit is not registered or licensed to trade in securities, commodities or other financial products, any transaction may be effected only in accordance with applicable laws and legislation, which may vary from jurisdiction to jurisdiction and may require that a transaction be made in accordance with applicable exemptions from registration or licensing requirements.  
UniCredit may have issued other reports that are inconsistent with, and reach different conclusions from, the information presented in any report provided herein. Those reports reflect the different assumptions, views and analytical methods of the analysts who prepared them. Past performance should not be taken as an indication or guarantee of further performance, and no representation or warranty, express or implied, is made regarding future performance. The information contained in any report provided herein may include forward-looking statements within the meaning of US federal securities laws that are subject to risks and uncertainties. Factors that could cause a company's actual results and financial condition to differ from its expectations include, without limitation: Political uncertainty, changes in economic conditions that adversely affect the level of demand for the company's products or services, changes in foreign exchange markets, changes in international and domestic financial markets, competitive environments and other factors relating to the foregoing. All forward-looking statements contained in this report are qualified in their entirety by this cautionary statement.

This product is offered by UniCredit Bank GmbH who is solely responsible for the Product and its performance and/or effectiveness.

**Client Solutions**  
UniCredit Bank GmbH  
as of 25 November, 2025

