



**Forex – Die Grundlagen**

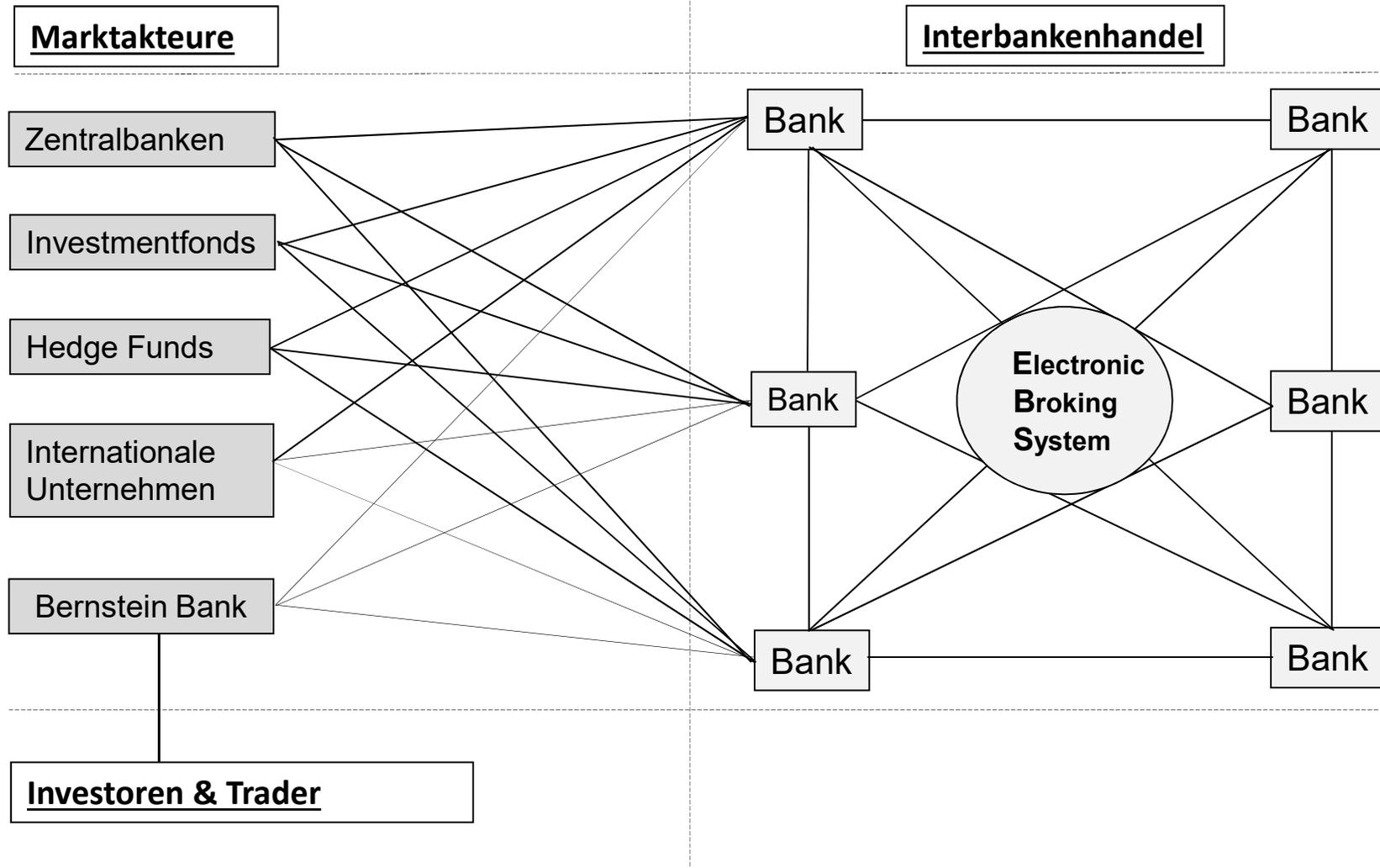
## Risikohinweis

Die bereitgestellten Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem solchen Staat dar, in dem ein derartiges Angebot bzw. eine derartige Angebotsaufforderung gesetzeswidrig ist. Die bereitgestellten Informationen stellen keine Anlageempfehlung oder keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar und können auch keine Anlageberatung ersetzen. Die Bernstein Bank GmbH übernimmt trotz sorgfältiger Analyse keinerlei Gewähr für Inhalt, Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen. Sofern in den bereitgestellten Informationen zukunftsgerichtete Aussagen insbesondere zur Kursentwicklung von Märkten oder Wertpapieren getroffen werden, handelt es sich um Prognosen. Haftungsansprüche gegen die Bernstein Bank GmbH, welche sich auf Schäden materieller oder ideeller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen verursacht wurden, sind grundsätzlich ausgeschlossen, sofern seitens der Bernstein Bank GmbH kein nachweislich vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verschulden vorliegt. Die Bernstein Bank GmbH und mit ihr verbundene Personen oder Unternehmen können die genannten Finanzinstrumente halten oder Positionen im Tagesgeschäft kaufen und verkaufen, wodurch ein möglicher Interessenskonflikt entsteht. Börsentermingeschäfte und Derivate beinhalten Risiken, die zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen können. Eine negative Entwicklung kann trotz der positiven Ergebnisse der Vergangenheit sowie der erforderlichen Sorgfalt der zum Handel Verantwortlichen nicht ausgeschlossen werden. Eine Investition in vorgenannten Anlageklassen (Börsentermingeschäfte/Derivate) sollte unter dem Gesichtspunkt der Vermögensstreuung ausgewählt werden und nur einen kleinen Anteil am Gesamtvermögen betragen. Historische Renditen sind keine Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung. Börsengeschäfte, insbesondere Geschäfte in Derivaten beinhalten erhebliche Risiken.

## Was ist Forex?

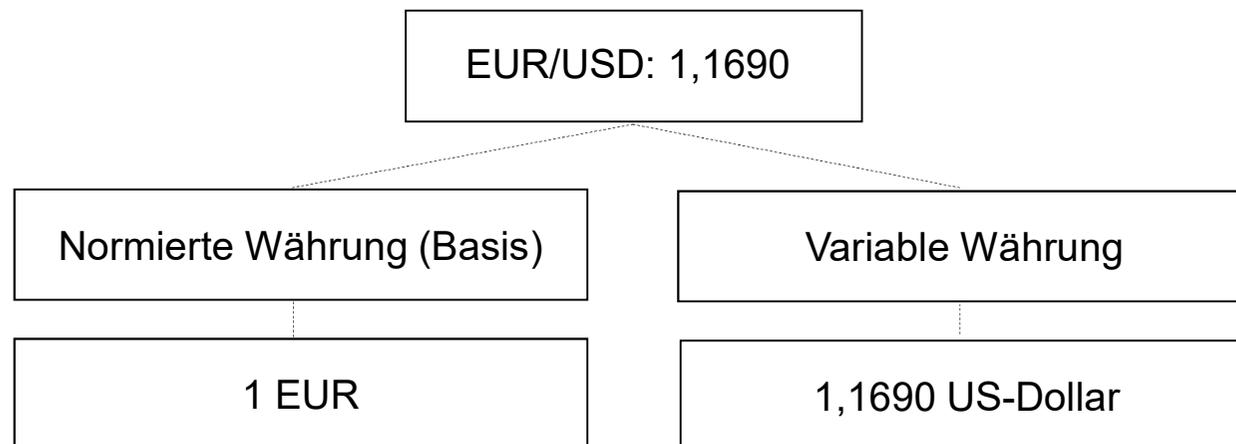
- Der Forex-Handel dient als Oberbegriff für den globalen Devisenhandel. Dieser erfolgt 24 Stunden rund um die Uhr.
- Definition: FX = Forex = Foreign Exchange
- Der Handel läuft nicht über eine zentrale Börse, sondern erfolgt dezentral zwischen den großen Geschäftsbanken.
- Über den sog. Interbanken-Handel gewährleistet die Bernstein Bank einen maßgeblichen Liquiditätsvorsprung bei maximaler Plattformstabilität.
- Bestmögliche Rahmenbedingungen in puncto Technologie und Liquiditätsprovider sind die Basis für die hohe und präzise Ausführungsgeschwindigkeit Ihrer Transaktionen.
- Vor diesem Hintergrund können problemlos auch ambitionierte Handelsvolumina am Forex-Markt gehandelt werden.

## Der Forex Handel



## Der Spot Deal

- Wechselkurs und Zinssatz repräsentieren die wichtigsten Parameter respektive Indikationen für den Zustand einer Volkswirtschaft.
- Der Umtausch- bzw. Wechselkurs eines Devisengeschäfts stellt den gehandelten Kassa-Kurs dar und wird auch als Spot Rate bezeichnet.
- Der Kauf einer Währung geht dabei stets einher mit dem Verkauf der betreffenden anderen Währung des zugrunde liegenden Devisenpaares - und umgekehrt.



## Währungs-Image & Investitions-Motive

Währung (ISO-Codes)	Charakter
USD, EUR	Reservewährung
CHF	Sicherer Hafen
JPY	Refinanzierungswährung
AUD, NZD, CAD, SAR	Rohstoffwährung

## Der Forex Handel in der Praxis

Intraday-Trade EUR/USD / Aktueller Preis: Euro notiert bei 1,1680 US-Dollar.

Der Devisen-Handel besteht nun aus zwei Transaktionen:

1) Kauf: 100.000 EUR & 2) Verkauf: 116.800 USD

### Gewinn-Szenario

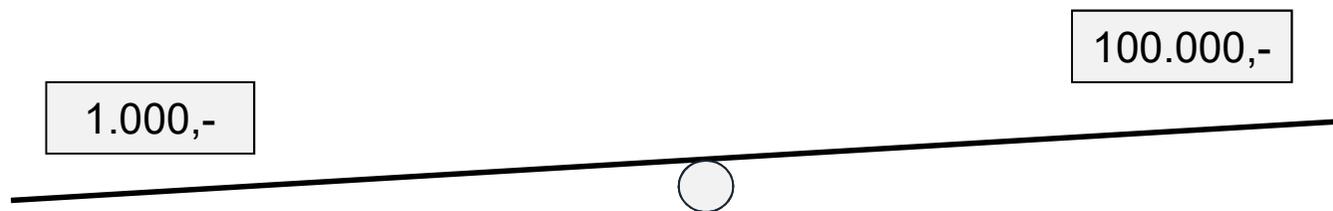
1) Kauf	100.000 EUR/USD zu 1,1680	+ 100.000 EUR	- 116.800 USD
2) Verkauf	100.000 EUR/USD zu 1,1720	- 100.000 EUR	+ 117.200 USD
3) G&V	+ 40 Pips	0 EUR	+ 400 USD

### Verlust-Szenario

1) Kauf	100.000 EUR/USD zu 1,1680	+ 100.000 EUR	- 116.800 USD
2) Verkauf	100.000 EUR/USD zu 1,1650	- 100.000 EUR	+ 116.500 USD
3) G&V	- 30 Pips	0 EUR	- 300 USD

## Leverage Effekt

- Investoren und Trader können beim Forex-Handel mit einem prozentualen Bruchteil (Margin) des gehandelten Positionswertes ein Vielfaches am Markt bewegen.
- Aus der Relation von hinterlegter Margin (Charakter einer Kautions) und tatsächlichem Wert der gehandelten Marktposition resultiert der Hebel. Die Hebel-Wirkung wird als ‚Leverage-Effect‘ bezeichnet.
- So kann mit einer Margin von bspw. einem Prozent das eingesetzte Kapital mit dem Faktor 100 gehebelt werden.
- Defacto ist vor diesem Hintergrund mit einer Sicherheitshinterlegung von nur 1.000 € die Eröffnung einer Marktposition im Gegenwert von 100.000 € möglich.



## Der Leverage Effekt in der Praxis

Beispiel: Kauf 100.000 EUR/USD zu 1,1680

<b>Kassageschäft</b>			<b>Via Bernstein Bank</b>		
Kauf	EUR	100.000	Kauf	EUR	100.000
Verkauf	USD	116.800	Verkauf	USD	116.800
Kapitalaufwand netto	EUR	100.000	Kapitalaufwand netto	EUR	1.000

Beispiel: EUR/USD steigt Intraday auf 1,1690

Verkauf	EUR	100.000	Verkauf	EUR	100.000
Kauf	USD	116.900	Kauf	USD	116.900
<b>Netto Gewinn</b>	<b>USD</b>	<b>100</b>	<b>Netto Gewinn</b>	<b>USD</b>	<b>100</b>
<b>Rendite (Rol)</b>		<b>0,1 %</b>	<b>Rendite (Rol)</b>		<b>10 %</b>

## Das Risiko im Griff

- Der Börsenhandel beinhaltet neben der Chance auf Gewinn immer auch das Verlustrisiko. Dies gilt es umso mehr beim Handel mit Hebelprodukten zu berücksichtigen. Der ‚Leverage Effekt‘ kann FÜR Sie, im Verlustfall aber auch entsprechend GEGEN Sie laufen.
- WICHTIG: Konsequentes Risk- und Money-Management ist die Grundlage für den langfristig erfolgreichen Handel an den Finanzmärkten.
- Intelligentes Order-Management ermöglicht in diesem Kontext nicht nur die Umsetzung unterschiedlichster Handelsstrategien, sondern auch die effektive Anwendung der individuell gewünschten Risiko-Absicherung.
- Per ‚Stop-Loss‘-Orders definieren Sie bereits vor jedem Trade, welches maximale Risiko bzw. Verlustpotential Sie in Kauf nehmen möchten.
- Auch bei offenen Marktpositionen lässt sich das Risiko durch Nach- oder Neujustierung der betreffenden Stop-Marken jederzeit individuell anpassen.

## Rollover & Zinsanpassung

- Bei der Bernstein Bank gibt es keinen Ablauf und damit auch keinen Rollover.
- Die offene FX-Position bleibt am Markt etabliert, bis eine Glattstellung erfolgt. Bis dahin werden tägliche Zinsanpassungen vorgenommen, um den „Tom Next“-Effekt zu berücksichtigen.
- \*„Tom Next“ (= Tomorrow Next Day): Anpassung des Kurses, bedingt durch unterschiedlichen Zinssätze des betreffenden Währungspaares. Auf diese Weise erfolgt das Einpreisen der korrelierenden Zinsgutschriften respektive Zinskosten.
- Der Differenzbetrag, in Bezug auf Zinssatzunterschiede zwischen den gehandelten Währungen, wird Ihrem Konto täglich abgezogen respektive gut geschrieben.
- So erhalten Sie bspw. Zinsen für die Eröffnung einer Long-Position in der Währung mit dem höheren Zinssatz. In dem Fall fällt die betreffende Zinsanpassung zu Ihren Gunsten aus (= Gutschrift) - und umgekehrt.

## Vorteile des Devisen-Handels

Hohe Liquidität	Schnelle Ausführung	Fairer Markt
Keine Kommission	Enge Spreads	Transparentes Investmentprodukt
24 Stunden Handel	Professionelle Trading-Tools	Stabile Plattform
<b><u>Bernstein Bank</u></b> als zuverlässiger Handelspartner an Ihrer Seite		

## **Sie wollen den Forex Handel und die Bernstein Bank näher kennen lernen?**

- Schauen Sie in unser Education-Portal: hier finden Sie in Wort und Bild wissenswertes rund um den CFD-Handel, unsere Handelsplattform, die Finanzmärkte und den Börsenhandel. Dazu offerieren wir regelmäßig interaktive Live-Webinare zu den unterschiedlichsten Trading-Themen.
- Immer auf Augenhöhe mit den Märkten bleiben Sie über unser Research-Portal: hier bieten wir tägliche Market Updates, technische Analysen, Podcasts und den Wirtschaftskalender mit allen anstehenden potentiellen Market Movern.
- Sie haben noch Fragen? Dann nehmen Sie bitte jederzeit mit uns Kontakt auf: sei es telefonisch oder via email. Unser Service-Team ist für Sie da. Die Kontaktdaten finden sich auf unserer Website.
- Eröffnen Sie heute noch online ein Demo-Handelskonto: kostenfrei und unverbindlich. Oder sind Sie schon einen Schritt weiter? Dann eröffnen Sie gleich ein Live-Account: natürlich ebenso kostenfrei und unverbindlich direkt über unsere Website.



**Vielen Dank für Ihr Interesse!**

Bernstein Bank GmbH  
Maximilianstr. 13  
D-80539 München  
[info@bernstein-bank.com](mailto:info@bernstein-bank.com)  
[www.bernstein-bank.com](http://www.bernstein-bank.com)