

Dear treasury professionals,  
dear treasury professionals to be,  
dear ACI community,

We are happy to be able to say that many aspects of the first edition of the Treasurer's Handbook received praise:

- Comprehensive description of the current treasury know-how (approx. 1,300 pages)
- Bilingual: English and German on facing pages in one book
- Up-to-date, including Code of Conduct (governance rules for traders)
- Practical, tried and tested knowledge through long-standing co-operation with traders and ACI – The Financial Markets Association – our thanks go to the many helpful people there
- Lasting knowledge to successfully pass ACI certification exams
- ... not strictly in this vein but important nonetheless: sold out already after a little more than one year.

The second edition offers three major additions:

- Update of the Code of Conduct
- Replacement risk of derivatives
- Integrating commodities into the treasury knowledge

The Treasurer's Handbook was written in special times – during the recovery from the financial crisis. This brought and still brings about a re-focussing of treasury tasks away from increasing the return on risk towards a hedging- and customer-oriented treasury. What remains unchanged is the fundamental treasury knowledge that is necessary to hedge and manage market risks.

To this end the Treasurer's Handbook wishes to make a contribution towards professional work in the money and capital markets. We wish you success in looking up things, reading and studying this book.

*Patrick Haas*

*Hannes Enthofer*

Liebe Treasury-Professionals,  
liebe Treasury-Professionals in spe,  
liebe ACI-Community,

wir konnten feststellen, dass an der ersten Auflage unseres Handbuchs Treasury Folgendes geschätzt wurde:

- Umfassende Darstellung des aktuellen Treasury-Wissens (ca. 1.300 Seiten)
- Zweisprachig: Englisch und Deutsch auf gegenüberliegenden Seiten in einem Buch
- Zeitgemäß, inklusive Code of Conduct (Governance Regeln für Händler)
- Praxisnahes Wissen durch jahrelange Zusammenarbeit mit Händlern und dem ACI – The Financial Markets Association, bei deren „Motoren“ wir uns herzlich bedanken
- Bleibende Wissensgrundlage zum Erwerb der ACI-Zertifizierungen
- ... und nicht ganz in der Systematik, aber wichtig: nach wenig mehr als einem Jahr bereits ausverkauft.

Die zweite Auflage bietet vor allem drei Erweiterungen an:

- Weiterentwicklung des Code of Conduct
- Wiederbeschaffungsrisiko bei Derivaten
- Integration des Themas Rohstoffe in das Treasury-Wissen

Das Handbuch Treasury ist in einer speziellen Zeit entstanden – während der Aufarbeitung der Finanzmarktkrise. Das brachte und bringt Verlagerungen in der Treasury-Arbeit weg von der Steigerung des Return on Risk hin zu einem hedging- und kundenorientierten Treasury. Was unabhängig von der Fokussierung der Treasury-Arbeit bleibt, ist das Treasury-Wissen, das notwendig ist, um Marktrisiken abzusichern und zu steuern.

In diesem Sinne will das Handbuch Treasury einen Beitrag zur professionellen Arbeit im Geld- und Kapitalmarkt leisten. Wir wünschen Ihnen viel Erfolg beim Nachschlagen, Lesen und Studieren.

*Patrick Haas*

*Hannes Enthofer*