



Informatieblad
Vreemde Valuta
Derivatendienstverlening
ABN AMRO via Franx

de Valuta



1. Introductie

Uw onderneming overweegt om via Franx vreemde valuta derivaten van ABN AMRO te gebruiken om valutarisico te beheersen. Franx neemt uw orders met betrekking tot vreemde valuta derivaten in ontvangst en geeft deze door aan ABN AMRO. Franx doet dit als verbonden agent van ABN AMRO. ABN AMRO voert uw orders uit door met u de vreemde valuta derivaten aan te gaan. ABN AMRO is dus uw tegenpartij onder de vreemde valuta derivatentransacties.

In dit informatieblad vindt u een overzicht van wat Vreemde Valuta Derivatendienstverlening voor ABN AMRO betekent. Beleggingsondernemingen zijn wettelijk verplicht hun klanten te voorzien van een algemene beschrijving van de aard en risico's van financiële instrumenten. Dit document geeft deze informatie met betrekking tot Vreemde Valuta Derivatentransacties die u via het Platform van Franx met ABN AMRO kunt aangaan. Het verschaft een globaal overzicht van de belangrijkste financiële instrumenten en de bijbehorende risico's maar biedt niet een uitputtend overzicht van alle mogelijke risico's in relatie tot ieder specifiek product.

Verder geldt dat de informatie gegeven in dit informatieblad niet gezien moet worden als beleggingsadvies gebaseerd op uw bedrijfssituatie noch als een aanbeveling om te handelen in de genoemde producten. U dient altijd te overwegen of genoemde producten en diensten geschikt en passend zijn in relatie tot uw specifieke bedrijfssituatie en de financiële positie van uw onderneming.

2. Doel van de informatie

Het is de bedoeling dat u zich na het lezen van dit informatieblad bewust bent van de aard en de specifieke risico's die inherent zijn aan Vreemde Valuta Derivatentransacties die ABN AMRO u via Franx aanbiedt. De informatie in deze brochure en de beschrijving van de financiële instrumenten in beschikbare productinformatiebladen zijn bedoeld om u uitleg te geven hoe deze producten uw specifieke risicomanagement-doelstellingen, ten aanzien van vreemde valuta, kunnen ondersteunen.

Als Vreemde Valuta Derivatentransacties inadequaat worden aangegaan, kan dit tot ongewenste risico's en (hoge) kosten leiden, dan wel verliezen veroorzaken. Risicofactoren kunnen gelijktijdig en/of in combinatie resulteren in een onverwacht effect op de waarde van een

Vreemde Valuta Derivatentransactie. Mocht de betekenis van de opgenomen informatie voor uw situatie onduidelijk of onvolledig zijn, dan adviseren wij u om een onafhankelijk (financieel) adviseur te raadplegen.

3. Indeling van klanten in klantcategorieën

ABN AMRO en Franx zijn wettelijk verplicht een klant in te delen in een klant categorie bij de uitvoering van hun dienstverlening. Een Cliënt wordt door ABN AMRO en/of Franx ingedeeld in één van de volgende klantcategorieën:

"niet-professionele belegger", "professionele belegger" of "in aanmerking komende tegenpartij".

De indeling in een klantcategorie is bepalend voor het beschermingsniveau waarop u recht heeft. ABN AMRO en Franx hebben u ingedeeld in de klantcategorie 'niet-professionele belegger' en zullen voorafgaand aan onze dienstverlening hiervan in kennis stellen. Uitgangspunt is dat uw classificatie geldt voor alle diensten en producten die u afneemt van ABN AMRO en Franx.

Een 'niet-professionele belegger' ontvangt de hoogste mate van bescherming. Deze bescherming bestaat met name uit het toetsen van uw kennis en ervaring voorafgaand aan het afnemen van een dienst of product. Deze toetsing zal zonnodig worden gevolgd door een waarschuwing als naar het oordeel van ABN

AMRO of Franx die dienst of dat product niet passend voor u is. De niet-professionele belegger ontvangt deze mate van bescherming, omdat hij/zij – naar wordt aangenomen - minder marktkennis en – ervaring bezit.

4. Risico's

ABN AMRO en Franx treden niet op als uw adviseur. U dient slechts in Vreemde Valuta Derivatentransacties te handelen als u zich bewust bent van de aard en risico's van deze financiële instrumenten. Indien deze slecht of inadequaat worden toegepast, kan dit tot ongewenste risico's en (hoge) kosten leiden, dan wel verliezen veroorzaken. Risicofactoren kunnen gelijktijdig en/of in combinatie resulteren in een onverwacht effect op de waarde van uw transactie(s). Bij de handel in Vreemde Valuta Derivatentransacties met ABN AMRO via Franx treedt ABN AMRO altijd op als uw wederpartij (contractspartij), met een zelfstandig belang dat mogelijk tegengesteld kan zijn aan uw belang. ABN AMRO heeft een beleid voor belangenconflicten. Die treft u op de website van ABN AMRO.

5. Execution-only Dienstverlening

Bij het verrichten van transacties maakt u gebruik van het Platform van Franx. Er is sprake van execution-only dienstverlening. Orders die u via dit directe kanaal doorgeeft, worden geacht te zijn verricht op uw initiatief en niet op advies van ABN AMRO en/of Franx. Omdat u als niet-professionele belegger bent ingedeeld, zal ABN AMRO bij u informatie inwinnen over uw kennis van en ervaring met het soort Vreemde Valuta Derivatentransacties waarop de execution-only dienstverlening betrekking heeft. ABN AMRO zal nagaan of de door u voorgenomen soort Vreemde Valuta Derivatentransacties passend voor u is, gelet op de door u verstrekte informatie over uw kennis en ervaring. In dit kader gaat ABN AMRO onder andere na of u over de nodige kennis en ervaring beschikt om te begrijpen welke risico's verbonden zijn aan de Vreemde Valuta Derivatentransacties. Als ABN AMRO van mening is dat de voorgenomen soort Vreemde Valuta Derivatentransactie niet passend voor u is, weigert ABN AMRO execution-only dienstverlening. Bij de execution-only dienstverlening is ABN AMRO niet gehouden de geschiktheid van elke transactie te testen.

6. Wat zijn vreemde valuta derivaten

Een Vreemde Valuta Derivatentransactie is een 'over-the-counter'(OTC)- transactie tussen u en ABN AMRO. Dit zijn financiële instrumenten die niet zijn genoteerd aan een gereguleerde beurs en worden gebruikt om (toekomstige) financiële risico's af te dekken of om een extra rendement te behalen op een investering.

Onder Vreemde Valuta Derivatentransacties vallen transacties in de vorm van een Valutatermijntransactie in vreemde valuta en Valutaswap. Het zijn overeenkomsten, die tussen twee partijen tot stand komen en waarvan de waarde gebaseerd is op de ontwikkeling van een zogenaamde onderliggende basiswaarde. Deze onderliggende waarde kan worden gevormd door een vreemde valuta. ABN AMRO biedt Vreemde Valuta Derivatentransacties uitsluitend aan voor het doel om financiële risico's af te dekken.

Er zijn een aantal verschillen tussen beurs verhandelde derivaten en vreemde valuta derivaten die niet zijn genoteerd aan een gereguleerde beurs:

- de handel in vreemde valuta derivatentransacties kan soms een illiquide markt zijn met als gevolg dat het niet

altijd mogelijk is om posities tegen een gunstige prijs te sluiten of te verkopen;

- verder kennen de partijen bij een vreemde valuta derivatentransactie elkaars identiteit en onderzoeken zij kredietwaardigheid van hun tegenpartij. Bij de handel via een beurs kennen de contractspartijen elkaar niet: een clearinginstituut garandeert de nakoming van de verplichtingen uit hoofde van de transactie; en
- tenslotte zijn vreemde valuta derivaten, in tegenstelling tot beurs verhandelde derivaten, niet overdraagbaar zonder toestemming.

Valutatermijntransactie

Een vreemde valuta derivatentransactie is een overeenkomst tussen twee partijen, waarbij wordt afgesproken om op een bepaald tijdstip in de toekomst (de "valutadatum") een hoeveelheid van een bepaalde valuta te ruilen tegen een hoeveelheid van een andere valuta tegen een van tevoren vastgestelde termijakoers. De wisselkoers op de valutadatum staat dus voor beide partijen vast. Deze kan niet worden beïnvloed door koersbewegingen tussen het moment van afsluiten en de valutadatum. De afgesproken termijakoers is opgebouwd uit twee componenten:

- ▶ de koers zoals deze op het moment van afsluiten geldt voor transacties met directe levering: de "spotkoers"; en
- ▶ het renteverskil tussen de twee betrokken valuta over de periode van het afsluiten tot de overeengekomen valutadatum.

Valutaswap

Een valutaswap is een overeenkomst tussen twee partijen om een hoeveelheid van een bepaalde valuta te kopen (of verkopen) tegen de spotkoers en om dezelfde hoeveelheid op een later tijdstip weer te verkopen (of kopen) tegen de 'termijakoers'. Een valutaswap bestaat daarmee uit twee transactieonderdelen: een transactie met directe levering en een valutatermijntransactie.

ABN AMRO biedt Vreemde Valuta Derivatentransacties aan uitsluitend voor het hedgen van ondernemingsrisico's. Het doel van ABN AMRO is producten aanbieden ten behoeve van risicomanagement van de klant. U dient te allen tijde zelfstandig de verschaft informatie te verifiëren, te evalueren en te interpreteren. Dit geldt voor de marktsituatie en marktontwikkelingen, maar ook voor uw juridische, fiscale, accounting- en kredietpositie. Vreemde Valuta Derivatentransacties die op het initiatief van de klant worden afgesloten met ABN AMRO, zijn bedoeld zijn voor het hedgen van ondernemingsrisico's. Er dient dus een internationale (handels)transactie aan ten grondslag te liggen.

7. Positie van partijen bij een OTC-transactie

Bij Vreemde Valuta Derivatentransacties treedt ABN AMRO op als uw contractspartij. ABN AMRO heeft in dit kader een zelfstandig belang dat mogelijk tegengesteld is aan uw belang. ABN AMRO kan u informatie geven over de werking van een Vreemde valuta Derivatentransactie. Dit betekent niet dat ABN AMRO daardoor optreedt als uw beleggingsadviseur. U moet altijd zelfstandig de verschaft informatie lezen en beoordelen. U moet verder zelfstandig de marktsituatie en marktontwikkelingen beoordelen, en ook uw juridische, fiscale, accounting- en kredietpositie

8. Hedgen

Hedgen betekent het afdekken van (toekomstige) financiële risico's die kunnen optreden bij voor u (nadelige) prijschommelingen in de markt. Hierbij kunt u onder meer denken aan prijschommelingen in rente, valuta en grondstoffen. Hedgen brengt ook een risico met zich mee. Indien namelijk de daadwerkelijke prijschommelingen afwijken van uw verwachting ten aanzien van de prijsontwikkelingen in de markt, kan – achteraf gezien – de conclusie zijn dat u beter voor een andere strategie had kunnen kiezen. De hoogte van het risico stelt u vast op het moment dat de transactie wordt afgesloten op basis van door u geaccepteerde variabelen.

9. Documentatie

Indien u met ABN AMRO een Vreemde Valuta Derivatentransactie wenst aangaat, dan zijn de Voorwaarden Vreemde Valuta Derivatendienstverlening ABN AMRO Bank N.V. via Franx B.V (VVVD) op uw transactie van toepassing. Daarnaast gaat u met ABN AMRO De Overeenkomst Vreemde Valuta Derivatendienstverlening ABN AMRO via Franx aan.

10. Productinformatie

Voor elke productvariant is een afzonderlijk productinformatieblad beschikbaar, waarin de specifieke eigenschappen en risico's van die variant zijn uitgelegd. Het is belangrijk dat u deze informatie leest. Uw beslissing om een bepaalde OTC-derivaten aan te gaan wordt geacht gebaseerd te zijn op de informatie in het specifieke productinformatieblad en de informatie in dit Informatieblad.

11. Derivatenrisico's

Het aangaan van posities in OTC derivaten kan

verschillende gevolgen hebben. Terwijl het voor de ene partij risico's beperkt, creëert het voor de andere partij juist risico's. Hieronder geven wij u een algemeen overzicht van de mogelijke financiële risico's die bij de handel in derivaten kunnen optreden. Wees u bewust van deze risico's indien u besluit te handelen in derivaten om uw ondernemings- risico's te verkleinen. Wij adviseren u alleen een derivatentransactie te sluiten als u de aard en risico's van de transactie volledig begrijpt. Als u hiervan niet zeker bent, laat u zich dan door een onafhankelijke adviseur nader informeren over de betreffende risico's. De risico's die u loopt op uw derivatenposities zijn erg afhankelijk van de marktontwikkelingen en fluctuaties in de financiële markten. Dit zijn gebeurtenissen waar Franx weinig tot geen invloed op kan uitoefenen. De mate van risico kan verschillen per type transactie. Daarnaast wordt de mate van risico's bepaald door o.a.:

- de condities, structuur en complexiteit van het financiële instrument;
- de doelstelling en verwachtingen bij het afsluiten van de transactie;

Indien derivaten slecht of inadequaat worden toegepast, kan dit tot ongewenste risico's leiden en (hoge) kosten, dan wel verliezen veroorzaken. Hieronder geven wij een korte beschrijving van de belangrijke risico's van OTC-transacties.

Liquiditeitsrisico

De liquiditeit van een financieel instrument wordt direct bepaald door de verhouding tussen vraag en aanbod in de markt en indirect door andere factoren, zoals marktverstoring, of problemen met de afwikkeling van de transactie. De liquiditeit van een waarde is ook afhankelijk van de verbonden eigenschappen, dat wil zeggen de handelsvoorwaarden waaronder de transactie met de tegenpartij is afgesloten. Eén van de voorwaarden zou kunnen zijn dat het niet mogelijk is uw positie vroegtijdig te beëindigen. Indien partijen de mogelijkheid hebben om hun posities tussentijds te beëindigen loopt elke partij het risico dat op dat moment de positie een negatieve marktwaarde heeft. De waarde van uw positie is sterk afhankelijk van de marktomstandigheden. Tenslotte zijn vreemde valutaderivaten niet overdraagbaar.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat uw tegenpartij in de transactie niet in staat is zijn betalingsverplichtingen die voortvloeien uit de transactie na te komen of dat mogelijk zijn kredietwaardigheid (sterk) daalt.



Marktrisico

De marktprijs van een OTC derivaat is o.a. afhankelijk van vraag en aanbod in de markt, de visie van de marktpartijen, de prijs van de onderliggende waarde, sectorgerelateerde omstandigheden en economische factoren. Deze marktontwikkelingen of factoren kunnen soms onvoorspelbaar zijn. Een ingenomen positie of investering met een grensoverschrijdend element kan onderwerp zijn van grensoverschrijdende marktrisico's. Deze risico's kunnen soms groter zijn en het potentiële financiële voor- of nadeel bij grensoverschrijdende transacties kan beïnvloed worden door de schommelingen in de valutamarkten.

Valutarisico

Wisselkoersrisico ontstaat doordat wisselkoersen ten opzichte van elkaar fluctueren. Transacties in derivaten, die worden uitgedrukt in een valuta-eenheid anders dan de basisvaluta van de ondernemingsgeldstromen lopen een valutarisico. De fluctuaties van de rente die betrekking heeft op de toepasselijke valuta kan de waarde van uw derivatenposities beïnvloeden. Schommelingen in de waarde van de valuta is o.a. afhankelijk van de lokale economische omstandigheden van het thuisland, sociale en politieke factoren. Sommige landen onderhouden een streng beleid op de handel in hun lokale valuta. Een dergelijk beleid kan inhouden dat de overheid de handel in de lokale valuta (sterk) beperkt of tijdelijk verbiedt. Devaluatie van de lokale valuta is ook één van de mogelijke risico's.

Renterisico

De rentestijgingen en -dalingen kunnen zowel een positief of negatief effect hebben op de waarde van uw positie.

12. Verschillen in verrekeningswijze

Bij Valutatermijntransacties wordt overgegaan tot het leveren van de onderliggende waarde. Dit in tegenstelling tot andere valuta derivaten zoals Valutaswaps.

13. Kosten van tegensluiten

Indien u – om welke reden dan ook – een derivatentransactie wilt of moet beëindigen voordat de looptijd is verstreken, kan dit aanzienlijke kosten met zich meebrengen. Een derivatentransactie is altijd gerelateerd aan een onderliggende waarde. De waarde van een derivatentransactie is dan ook afhankelijk van de fluctuaties in de prijs, dan wel de koers van die onderliggende waarde. Het is niet mogelijk om bij Franx een

Valutatermijntransactie tijdens de looptijd te beëindigen. U kunt wel de Valutatermijntransactie 'tegensluiten'. U sluit dan nóg een Valutatermijntransactie, maar dan tegengesteld. Met hetzelfde bedrag en valuta, alleen tegen een nieuwe termijankoers. In die termijankoers zijn dan opnieuw kosten van ABN AMRO opgenomen. Op de afgesproken valutadatum worden beide transacties uitgevoerd:

- Eerst wordt de oorspronkelijke transactie uitgevoerd, tegen de oorspronkelijke termijankoers.
- Vervolgens voert ABN AMRO de tegengestelde transactie uit, tegen de nieuwe termijankoers.

Het verschil tussen deze twee transacties verrekenen we met u. Dat kan u geld opleveren (als de nieuwe termijankoers voor u gunstiger is), maar ook veel geld kosten.

14. Additionele kosten

Voor de Vreemde Valuta Derivatentransacties geldt dat naast de overeengekomen handelbare prijs geen kosten door ABN AMRO en/of Franx in rekening worden gebracht. U betaalt aan Franx een vergoeding die is onderdeel is van de koers die wordt overeengekomen (de handelbare prijs). Voor een toelichting op de wijze waarop de handelbare prijs tot stand komt verwijzen wij naar de informatie die is opgenomen in het 'Orderuitvoeringsbeleid Vreemde Valuta Derivatendienstverlening ABN AMRO via Franx'.

15. Transactiebevestiging

Transacties kunnen worden afgesloten met ABN AMRO via het Platform van Franx. Zodra een transactie tot stand is gekomen, zijn beide partijen hieraan gebonden. ABN AMRO zal u na afsluiten van de transactie, digitaal de transactiegegevens op het scherm tonen ter acceptatie. Daarnaast zal de transactiebevestiging ook digitaal (in pdf-formaat) aan u beschikbaar worden gesteld. Een transactiebevestiging vermeldt onder meer het type transactie, de datum waarop de transactie is afgesloten, de datum waarop de transactie ingaat, de vervaldagen, de fixatiedatum, de transactievaluta en -bedragen. Zie voor meer gedetailleerde uitleg de VVVD.

16. Betalingen

Eventuele betalingen uit hoofde van de gesloten transacties worden direct gedebiteerd of gecrediteerd op uw rekening bij Franx. Op het Platform van Franx ziet u alle bijschrijvingen en afboekingen van uw transacties



17. Veel gebruikt begrippen bij de Vreemde Valuta Derivatendienstverlening ABN AMRO via Franx.

- 17.1 Bron: Verwijzing naar een publicatie van koersen of rente.
- 17.2 Contante uitoefening (verrekening, afwikkeling) oftewel cash settlement: De afwikkeling van een derivatenpositie tegen geld in plaats van tegen levering van de onderliggende waarde.
- 17.3 Conventie aangepast eerstvolgende werkdag: Indien één van de in de transactiebevestiging genoemde data valt in een weekend of op een algemene feestdag geldt de eerstvolgende werkdag als de dag van uitvoering.
- 17.4 Eind- of expiratedatum: De datum waarop de transactie ophoudt te bestaan. Als de einddatum ontbreekt, is de expiratedatum de einddatum.
- 17.5 Fixatiedatum: Datum waarop een prijs, koers of rentepercentage wordt vastgesteld ('gefixeerd') welke van toepassing is voor een verrekening over een vastgestelde periode.
- 17.6 Fysieke uitoefening (afwikkeling): De afwikkeling van een derivatenpositie door fysieke levering van de onderliggende waarde.
- 17.7 Hoofdsom: Bedrag waarover de verrekening zoals overeengekomen plaatsvindt.
- 17.8 Ingangsdatum: De datum waarop de transactie ingaat. Als de ingangsdatum ontbreekt, is de transactiedatum de ingangsdatum.
- 17.9 Koers: Een prijs waartegen een valutapaar op enig moment in de spotmarkt wordt verhandeld.
- 17.10 Looptijd: De periode vanaf de Ingangsdatum tot en met de einddatum.
- 17.11 Referentievoet, -rente, -tarief of andere –waarde: Referentie welke als basis dient voor een verrekening zoals voor de transactie is afgesproken.
- 17.12 Spotmarkt: De wereldwijde handel in valuta met levering na twee werkdagen.
- 17.13 TARGET business day: TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System) is het systeem waarlangs alle betalingen in euro tussen banken verlopen. Een TARGET werkdag is dus een dag waarop het TARGET systeem open is.
- 17.14 Transactie: Vreemde Valuta Derivatetransactie tussen ABN AMRO en de Klant.
- 17.15 Transactiedatum: De datum waarop de transactie wordt aangegaan.
- 17.16 Uitoefening: De wijze waarop uitoefening plaatsvindt. Indien niets is vermeld, geldt fysieke uitoefening.
- 17.17 Valuta: Munteenheid, bijvoorbeeld EUR of USD.
- 17.18 Valutadatum: De datum waarop een bedrag rentedragend wordt.
- 17.19 Werkdag: Een dag waarop handelsbanken open zijn, betalingen kunnen worden verricht en rentes worden herzien in de voor de transactie relevante plaats. Meestal is dat de hoofdstad van het land waarin de transactievaluta het wettelijke betaalmiddel is of de referentierente wordt gepubliceerd.

