



Productinformatieblad Valutatermijntransactie

Vooraf zekerheid over betalingen en ontvangsten in
vreemde valuta

Franx B.V.
Hessenbergweg 73
1101 CX Amsterdam
088-440 5500
service@franx.com

ABN AMRO Bank N.V.
Gustav Mahlerlaan 10
1000 EA Amsterdam





Valutatermijntransactie

Vooraf zekerheid over betalingen en ontvangsten in vreemde valuta

Inleiding

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 productinformatieblad lichten wij toe waar vreemde valuta derivaten van ABN AMRO voor gebruikt kunnen worden, hoe deze producten werken en wat de daarmee samenhangende risico's zijn.

Met een Valutatermijntransactie spreekt u met ABN AMRO vóóraf een vaste wisselkoers af. Zo weet u nu al precies hoeveel de internationale overeenkomst u straks oplevert of gaat kosten.

Is een Valutatermijntransactie interessant voor u?

- Een Valutatermijntransactie kan in de volgende situatie interessant voor u zijn:
- u moet in de toekomst een bedrag in vreemde valuta betalen of ontvangen;
- u wilt beschermd zijn tegen een voor u ongunstige koersontwikkeling;
- een vóóraf vastgestelde wisselkoers geeft u de zekerheid die u wenst; en
- u accepteert dat u niet kunt profiteren van een eventuele voor u gunstige koersontwikkeling.

Hoe werkt een Valutatermijntransactie?

Een Valutatermijntransactie wordt ook wel 'FX Forward' genoemd. Met een Valutatermijntransactie spreekt u nu al met ABN AMRO af tegen welke koers u een bepaalde valuta op een bepaalde datum koopt of verkoopt. Zo weet u vooraf precies wat de internationale overeenkomst u gaat kosten of opleveren. En daarmee heeft u meer zekerheid over uw bedrijfsresultaat.

De Valutatermijntransactie is een eenvoudige manier om een valutarisico af te dekken. Goed om te weten: deze manier is alleen geschikt als u er zeker van bent dat u een bepaald bedrag in vreemde valuta ontvangt of moet betalen. Bij een Valutatermijntransactie gaat u namelijk een verplichting aan. Op de afgesproken datum moet u de overeengekomen hoeveelheid vreemde valuta kopen of verkopen tegen de vooraf vastgelegde wisselkoers. Ook als uw internationale overeenkomst onverhoopt niet doorgaat.

Niet geschikt als u in het offertestadium zit

- Heeft u een offerte uitgebracht of ontvangen, maar nog geen akkoord? Dan is de Valutatermijntransactie niet geschikt. Want als de opdracht niet doorgaat, kunt u de Valutatermijntransactie niet beëindigen.

Wanneer betaalt of ontvangt u het geld van ABN AMRO?

Als u een Valutatermijntransactie afsluit, spreekt u af op welke datum ABN AMRO de valuta voor u koopt of verkoopt ('valutadatum'). Op de valutadatum wordt het geld bij- of afgeschreven van uw Franx-rekening (een multi-valutarekening).

Hoe kan een Valutatermijntransactie voor u uitpakken?

Een Valutatermijntransactie is een complex financieel product. Dat betekent dat er risico's aan verbonden zijn. Een Valutatermijntransactie kan gunstig voor u uitpakken. Maar het kan ook zijn dat achteraf blijkt dat u de Valutatermijntransactie niet had hoeven afsluiten. In de voorbeelden hieronder ziet u hoe een Valutatermijntransactie in verschillende situaties uitwerkt.

Twee mogelijkheden als u vreemde valuta ontvangt

Stel: u ontvangt over drie maanden 100.000 dollar en u wilt deze omzetten naar euro's. Heeft u voor een Valutatermijntransactie gekozen om uw valutarisico af te dekken, dan zijn er op de valutadatum twee situaties mogelijk.

Uw Valutatermijntransactie

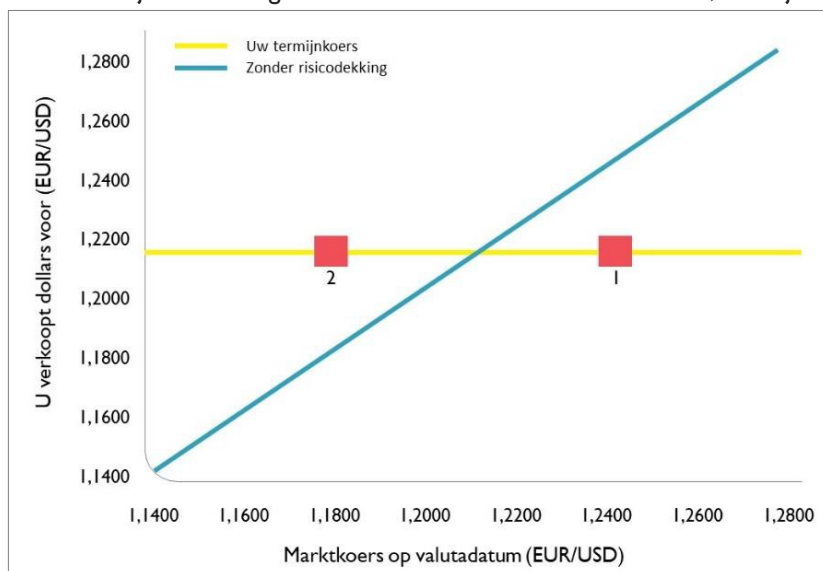
- U verkoopt: 100.000 Amerikaanse dollars voor euro's
- Uw termijngoers: EUR/USD 1,2095

Situatie 1	Marktkoers	U verkoopt dollars voor	Resultaat
De waarde van de dollar daalt. Op de valutadatum is de marktkoers hoger dan uw termijngoers. EUR/USD 1,2400	EUR/USD 1,2400 100.000 dollar = € 80.645	uw termijngoers: EUR/USD 1,2095 100.000 dollar = € 82.679	Dankzij uw Valutatermijntransactie bent u beschermd tegen deze situatie.

Situatie 2	Marktkoers	U verkoopt dollars voor	Resultaat
De waarde van de dollar stijgt. Op de valutadatum is de marktkoers lager dan uw termijngoers.	EUR/USD 1,1800 100.000 dollar = € 84.746	uw termijngoers: EUR/USD 1,2095 100.000 dollar = € 82.679	Door uw Valutatermijntransactie kunt u niet profiteren van deze situatie.

Twee mogelijkheden als uw vreemde valuta moet betalen

Stel: u moet over drie maanden 250.000 dollar betalen. Die dollars koopt u in met euro's. Heeft u voor een Valutatermijntransactie gekozen om uw valutarisico af te dekken, dan zijn er op de valutadatum twee situaties mogelijk.



Uw Valutatermijntransactie

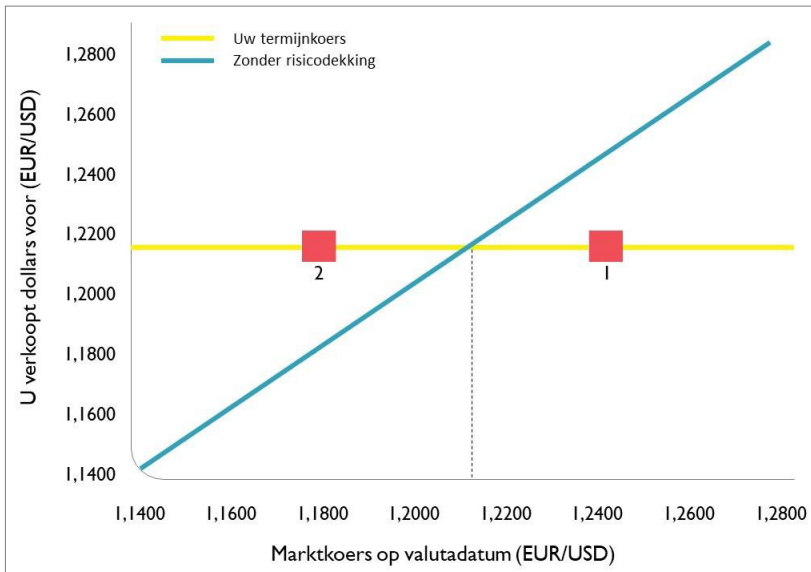
- U koopt: 250.000 Amerikaanse dollars met euro's
- Uw termijngoers: EUR/USD 1,2030

Situatie 1	Marktkoers	U verkoopt dollars voor	Resultaat
De waarde van de dollar stijgt. Op de valutadatum is de marktkoers lager dan uw termijngoers.	EUR/USD 1,1800 250.000 dollar = € 211.864	uw termijngoers: EUR/USD 1,2030 250.000 dollar = € 207.814	Dankzij uw Valutatermijntransactie bent u beschermd tegen deze situatie.

Situatie 2	Marktkoers	U verkoopt dollars voor	Resultaat
De waarde van de dollar daalt. Op de valutadatum is de marktkoers hoger dan uw termijankoers.	EUR/USD 1,2400 250.000 dollar = € 201.613	uw termijankoers: EUR/USD 1,2030 1250.000 dollar = € 207,814	Door uw Valutatermijntransactie kunt u niet profiteren van deze situatie.

Wat spreekt u af met ABN AMRO?

Bij een Valutatermijntransactie sluit u een overeenkomst met ABN AMRO. Daarin daarom worden de volgende vijf afspraken gemaakt:



1. Om welk valutapaar het gaat. Bijvoorbeeld euro's en Amerikaanse dollars. Vaak is één van de valutasoorten de euro. Maar u kunt ook een Valutatermijntransactie afsluiten als het om twee vreemde valuta's gaat.
2. Welke van deze twee valuta's u wilt kopen. Moet u over enige tijd betalen in Britse ponden? Dan heeft u Britse ponden nodig, en spreekt u dus af dat u Britse ponden koopt en dat u die betaalt met euro's. Verwacht u een betaling in Amerikaanse dollars? Dan spreekt u af dat u Amerikaanse dollars verkoopt en euro's ontvangt.
3. Het bedrag dat u wilt kopen. Er is geen minimumbedrag. Het maximumbedrag wordt vooraf vastgelegd per valutapaar.
4. Tegen welke wisselkoers u de valuta gaat kopen ('termijankoers').
5. Op welke datum u deze valuta gaat kopen ('valutadatum'). De tijd tussen het afsluiten van de Valutatermijntransactie en deze datum heet de 'looptijd'. Er is geen minimale looptijd. De looptijd is maximaal 1 jaar.

Belangrijke termen

- **Termijankoers:** de afgesproken wisselkoers waarvoor u de valuta gaat kopen of verkopen.
- **Valutadatum:** de datum waarop u de valuta gaat kopen of verkopen, en het bedrag op uw rekening wordt bij- en afgeschreven.
- **Looptijd:** de tijd tussen het afsluiten van de Valutatermijntransactie en de valutadatum.

Voordelen van de Valutatermijntransactie

- U heeft zekerheid over de kosten of opbrengsten.
- U bent beschermd tegen een voor u ongunstige koersontwikkeling, voor het afgesproken bedrag en de afgesproken looptijd.
- Simpel: één afspraak, één resultaat.

Nadelen en risico's van de Valutatermijntransactie

- U kunt niet profiteren van een voor u gunstige koersontwikkeling.
- U heeft een verplichting om te kopen of verkopen. Ook als de afgesproken koers voor u ongunstig blijkt. Of als de overeenkomst waarvoor u de Valutatermijntransactie afsluit onverhoopt niet doorgaat.
- Een Valutatermijntransactie kunt u niet beëindigen, alleen 'tegensluiten'. Dat kost u mogelijk veel geld.

Wat als u de valuta later ontvangt of moet betalen?

- Verschuift de datum waarop u vreemde valuta ontvangt of moet betalen? Dan kunt u ook de valutatransactie verplaatsen.
- U spreekt dan af dat u een bepaald bedrag aan valuta van ABN AMRO koopt, en op een latere datum hetzelfde bedrag weer aan ABN AMRO verkoopt. Tegen een afgesproken koers.

Wat kost een Valutatermijntransactie?

Voor het afsluiten van een Valutatermijntransactie betaalt u géén premie aan ABN AMRO. ABN AMRO houdt rekening met het verschil in rente tussen de twee valutasoorten. Is de rente van de vreemde valuta die u koopt hoger dan de valuta die u verkoopt? Dan is de termijnkoers voor u gunstiger dan de actuele wisselkoers. Maar: is de rente van de vreemde valuta die u koopt lager dan de valuta die u verkoopt? Dan is de termijnkoers voor u minder gunstig dan de actuele wisselkoers. De kosten voor ABN AMRO zijn verwerkt in de termijnkoers. Daarnaast betaalt u een vergoeding voor de Vreemde Valuta Derivatendienstverlening die Franx u verleent

Wat als u de Valutatermijntransactie tussentijds wilt beëindigen?

Het is niet mogelijk om de Valutatermijntransactie tijdens de looptijd te beëindigen. U kunt wel de Valutatermijntransactie 'tegensluiten'. U sluit dan nóg een Valutatermijntransactie met ABN AMRO af, maar dan tegengesteld. Met hetzelfde bedrag en valuta, alleen tegen een nieuwe termijnkoers. In die termijnkoers zijn dan opnieuw kosten van ABN AMRO en Franx opgenomen.

Op de afgesproken valutadatum worden beide transacties uitgevoerd:

- Eerst wordt de oorspronkelijke transactie uitgevoerd, tegen de oorspronkelijke termijnkoers.
- Vervolgens voert ABN AMRO de tegengestelde transactie uit, tegen de nieuwe termijnkoers.
- Het verschil tussen deze twee transacties verrekenen we met u. Dat kan u geld opleveren (als de nieuwe termijnkoers voor u gunstiger is), maar ook veel geld kosten.

Een voorbeeld

Stel, uw klant gaat **een maand** vóór de valutadatum failliet, en de overeenkomst gaat niet door. U kiest voor het tegensluiten van uw Valutatermijntransactie, dan zijn er twee situaties mogelijk.

Uw oorspronkelijke Valutatermijntransactie

- U verkoopt: 100.000 Amerikaanse dollars voor euro's
- Uw termijnkoers: EUR/USD 1,2095

Situatie I	Transacties op de valutadatum	Resultaat
De waarde van de dollar is gedaald. Op het moment van tegensluiten is de nieuwe termijnkoers EUR/USD 1,2300.	1. U verkoopt 100.000 dollar tegen een koers van 1,2095. 2. U koopt 100.000 dollar tegen een koers van 1,2300.	De bank verrekent beide transacties met u. U ontvangt € 1.378.

Situatie 2	Transacties op de valutadatum	Resultaat
De waarde van de dollar is gestegen . Op het moment van tegensluiten is de nieuwe termijnkoers EUR/USD 1,1900.	<ol style="list-style-type: none"> <li data-bbox="600 170 1031 232">1. U verkoopt 100.000 dollar tegen een koers van 1,2095. <li data-bbox="600 232 1031 297">2. U koopt 100.000 dollar tegen een koers van 1,1900. 	De bank verrekent beide transacties met u. U moet € 1.355 betalen .

Meer informatie

Wilt u meer weten over de Valutatermijntransactie? Of over de andere mogelijkheden van valutamanagement? Neem dan contact op met uw financieel adviseur.