

FX Forward Extra

Maart 2009

Een Forward Extra biedt u de mogelijkheid om tot bepaalde hoogte mee te profiteren van FX koersbewegingen

Doelgroep

Dit product is met name interessant indien u bescherming wenst tegen sterke koersschommelingen en tot zekere hoogte wilt mee profiteren van een gunstige koersbeweging. Dit product is alleen geschikt voor u als u over een ruime ervaring beschikt met betrekking tot de handel in valutaderivaten.

* Gelieve uw Private Banker of Beleggingsadviseur te raadplegen met betrekking tot uw beleggingsprofiel.

Doel van het product:

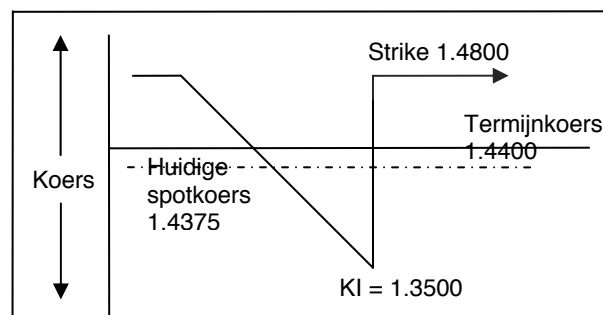
Een FX Forward Extra kan gebruikt worden om valuta-risico van een toekomstige positie in vreemde valuta te minimaliseren of uit te sluiten, en tevens mee te profiteren van een gunstige valutabeweging tot aan het afgesproken niveau.

Product beschrijving

Een FX Forward Extra biedt u de mogelijkheid om een FX positie (een positie in vreemde valuta) in te dekken tegen koersrisico's en biedt u daarnaast de mogelijkheid om mee te profiteren van koersstijgingen tot een vooraf gesteld niveau. In deze productbeschrijving wordt uitgegaan van een transactie in EUR/USD.

Een FX Forward Extra is een combinatie van een gekochte FX put EUR/USD (het recht om dollars te kopen tegen een vooraf vastgestelde koers; zie beschrijving FX Put) en een verkochte reverse knock-in call EUR/USD (de plicht om dollars te verkopen tegen een vooraf vastgestelde koers; zie beschrijving FX call). Knock in wil zeggen dat de optie pas in werking treedt wanneer de onderliggende waarde (in dit geval de US dollar) een bepaalde koers bereikt. Een Forward Extra biedt u daarmee de mogelijkheid om tot een bepaald niveau mee te profiteren van een koersstijging. Mocht de koers van de dollar echter boven het knock-in niveau komen (dus meer waard worden ten opzichte van de Euro), dan valt de prijs van de Forward Extra terug tot een niveau die enigszins slechter zal zijn dan het niveau van een termijnaffaire bij aanvang (Reverse Knock-in). Een Forward Extra geeft, net als een termijnaffaire, een gegarandeerde dekking tegen schommelingen van een valutakoers. Daarnaast biedt het de mogelijkheid om deels te profiteren van een gunstige koersontwikkeling. In ruil daarvoor zal de gegarandeerde valutakoers wat minder gunstig liggen dan wanneer u een termijnaffaire afsluit ter dekking van uw positie.

Grafiek: FX Forward Extra



Te ontvangen bedrag in Euro.

EUR/USD	Termijnaffaire	Forward Extra
1.3000	347'222	337'838
1.3750	347'222	363'636
1.4000	347'222	357'143
1.4500	347'222	344'828
1.5000	347'222	337'838



Basis parameters:

- Beschikbaar in meeste liquide valuta's
- Minimum bedrag EUR 500.000 of in vergelijkbare valuta's
- Maximale looptijd is 2 jaar
- Minimale looptijd is 1 week
- Optieconstructie
- Deze transactie is tussentijds tegen de dan geldende marktwaarde tegen te sluiten

Risico's

- Het grootste risico is dat de valutakoers te hard doorstijgt waardoor het knock-in niveau wordt geraakt. In dit geval wordt de optie vervangen door een termijnaffaire op een iets nadeliger niveau dan bij aanvang was geweest.
- Indien er geen onderliggende transactie is waarvoor dit product een hedge is, bestaat er op expiratie nog steeds de verplichting een bepaalde valuta te verkopen op een vooraf afgesproken niveau welke onder de huidige marktwaarde kan liggen.

Voordelen

- De FX Forward Extra is een product waarbij negatieve valutaschommelingen uitgesloten kunnen worden en daarnaast mee geprofiteerd kan worden van een gunstige valutabeweging tot aan het afgesproken niveau.
- In ruil voor deze mogelijkheid om mee te profiteren gaat u akkoord met een iets slechtere termijnkoers indien het knock-in niveau geraakt wordt.
- De Forward Extra is een constructie waarbij de opbrengsten van de verkochte optie gebruikt worden voor de gekochte opties.
- De kosten van het meest nadelige scenario kunnen eenvoudig berekend worden.
- Strike (graag hiervoor uitleggen dat dit de uitoefenprijs is)- en knock-in niveau zijn maatwerk en kunnen naar wens en behoefte ingevuld worden.

Voorbeeld: (zie grafiek vorige pagina)

Als voorbeeld: een Europese cliënt ontvangt over 3 maanden een bedrag van USD 500.000. De huidige wisselkoers is EUR/USD 1.4375. Als de cliënt het valuta risico wil afdekken dan kan hij een FX Forward Extra afsluiten gebaseerd op een 3-mnd termijnkoers van 1.4400. Om deze optieconstructie kostenloos te laten zijn moet de cliënt een reverse knock-in verkopen op niveau van 1.3500 met een uitoefenprijs op 1.4800. Als de dollar tegenover de Euro meer waard wordt dan 1.35, treedt de call optie in werking en moet de cliënt dollars verkopen tegen een koers van 1.4800. Met andere woorden: de cliënt kan vanaf de huidige koers (1.4375) meeprofiteren tot 1.3500 (= sterkere USD). Indien gedurende de looptijd deze knock-in koers geraakt wordt, vervalt de optie en wordt deze vervangen door een termijnaffaire van de cliënt op een koers van 1.4800 (wat iets lager is dan de gewezen termijnaffaire koers van 1.4400 bij aanvang). In de tabel op de vorige pagina ziet u bij verschillende dollarkoersen een vergelijking van de bedragen in Euro die u ontvangt voor USD 500.000 in geval u een termijnaffaire afsluit (linkerkolom) met de bedragen die u hiervoor ontvangt indien u kiest voor een FX Forward Extra (rechterkolom).

Fee's

Als minimale fee hanteren wij een bedrag van EUR 500,-. Voor de rest is de fee afhankelijk van de omvang, de complexiteit, het valutapaar en de looptijd van de transactie. Bij een Forward Extra zal dit gemiddeld liggen tussen 1% en 2% per jaar. Uw adviseur kan u hierover nader informeren. Voor de optieconstructie worden geen aparte kosten berekend.



Disclaimer.

© Copyright 2008 ABN AMRO Bank N.V. en verbonden maatschappijen ("ABN AMRO"). Alle rechten voorbehouden.

Dit materiaal is opgesteld door ABN AMRO. ABN AMRO Bank N.V. is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten. Dit materiaal wordt uitsluitend ter informatie beschikbaar gesteld en vormt geen uitnodiging of aanbod tot het kopen of verkopen van effecten of andere financiële instrumenten. Hoewel dit materiaal is gebaseerd op informatie die betrouwbaar wordt geacht, geven wij geen garantie aangaande de juistheid of volledigheid hiervan. Hoewel wij ernaar streven de opgenomen informatie en opinies naar redelijkheid te actualiseren, kan dit door regelgeving, compliancevoorschriften of andere oorzaken niet mogelijk zijn. De in dit materiaal opgenomen opinies, prognoses, aannames, schattingen, afgeleide waarderingen en koersen en koersdoel(en) gelden per de aangegeven datum en zijn te allen tijde onderhevig aan verandering, zonder voorafgaande kennisgeving. De beleggingen waarnaar wordt verwezen, sluiten mogelijk niet aan bij de specifieke beleggingsdoelstellingen, de financiële situatie of de individuele behoeften van de verkrijgers van dit materiaal en de informatie in dit materiaal dient niet te worden gebruikt in plaats van een onafhankelijk oordeel. ABN AMRO of haar functionarissen, directeuren, employee benefit programma's of medewerkers, waaronder personen die zijn betrokken bij het opstellen of de uitgifte van dit materiaal, kunnen van tijd tot tijd een long- of short-positie aanhouden in effecten, warrants, futures, opties, derivaten of andere financiële instrumenten waarnaar in dit materiaal wordt verwezen. ABN AMRO kan te allen tijde investment banking-, commercial banking-, krediet-, advies- en andere diensten aanbieden of verlenen aan de emittent van enig effect waarnaar in dit materiaal wordt verwezen. Uit hoofde hiervan kan ABN AMRO beschikken over informatie die niet wordt weergegeven in dit materiaal en kan ABN AMRO voorafgaand aan of direct na de publicatie hiervan hebben gehandeld op basis van dergelijke informatie of daarvan gebruik hebben gemaakt. ABN AMRO kan ook in de afgelopen drie jaar hebben opgetreden als manager of co-manager voor een openbare emissie van effecten van emittenten die worden genoemd in dit materiaal. De vermelde koersen van in dit materiaal genoemde effecten of valuta gelden per de aangegeven datum en vormen geen garantie dat tegen deze koers transacties kunnen worden uitgevoerd. Noch ABN AMRO noch andere personen kunnen aansprakelijk worden gehouden voor directe, indirecte, speciale of incidentele schade, gevolgschade of punitieve of exemplarische schade, met inbegrip van gedeerde winst, die op enigerlei wijze het gevolg is van de in dit materiaal opgenomen informatie. Dit materiaal is uitsluitend bedoeld voor gebruik door de beoogde verkrijgers hiervan en de inhoud mag noch geheel noch gedeeltelijk voor enig doel worden vermenigvuldigd, opnieuw worden verspreid of gekopieerd zonder de uitdrukkelijke voorafgaande toestemming van ABN AMRO. Met materiaal bedoelen wij alle researchinformatie in welke vorm dan ook, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, gedrukte of elektronische documenten, presentaties, e-mail, SMS of WAP.

US PERSON DISCLAIMER BELEGGEN: ABN AMRO Bank N.V. ("ABN AMRO") is niet geregistreerd als broker-dealer en investment adviser zoals bedoeld in respectievelijk de Amerikaanse Securities Exchange Act van 1934 en de Amerikaanse Investment Advisers Act van 1940, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, noch in de zin van andere toepasselijke wet- en regelgeving van de afzonderlijke staten van de Verenigde Staten van Amerika. Tenzij zich op grond van de hiervoor genoemde wetten een uitzondering voordoet, is de effectendienstverlening van ABN AMRO inclusief (maar niet beperkt tot) de hierin omschreven producten en diensten, alsmede de advisering daaromtrent niet bestemd voor Amerikaanse ingezetenen ["US Persons" in de zin van vorenbedoelde wet- en regelgeving]. Dit document of kopieën daarvan mogen niet worden verzonden of meegebracht naar de Verenigde Staten van Amerika of worden verstrekt aan Amerikaanse ingezetenen. Onverminderd het voorgaande is het niet de intentie de in dit document beschreven diensten en/of producten te verkopen of te distribueren of aan te bieden aan personen in landen waar dat ABN AMRO op grond van enig wettelijk voorschrift niet is toegestaan. Een ieder die beschikt over dit document of kopieën daarvan dient zelf na te gaan of er wettelijke beperkingen bestaan tegen de openbaarmaking en verspreiding van dit document en/of het afnemen van de in dit document beschreven diensten en/of producten en zodanige beperkingen in acht te nemen. ABN AMRO is niet aansprakelijk voor schade als gevolg van diensten en/of producten die in strijd met de hiervoor bedoelde beperkingen zijn afgenomen.