

## FX Termijnaffaire

Maart 2009

Een termijnaffaire is een FX transactie met een toekomstige valutadatum anders dan spot.

### Geschiktheid:

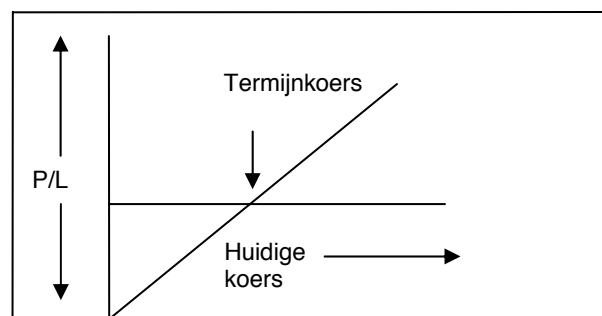
- Het product dient in overeenstemming te zijn met het ABN AMRO Private Cliënt risicoprofiel van de klant, alsook met de productkennis van de klant zoals bepaald en vastgelegd door de beleggingsadviseur of private banker van de klant\*.
- Op uitdrukkelijk verzoek van de klant kunnen bepaalde productvariabelen afwijken van het risicoprofiel van de klant of van de positie van het Investment Advisory Centre (IAC). In dit scenario dient de klant formeel te worden gewaarschuwd dat de gekozen beleggingen niet langer voor hem passend zijn en dit alvorens het sluiten van enige transactie of overeenkomst. Dit alles dient nauwkeurig te worden vastgelegd in het dossier van de klant in overeenstemming met van toepassing zijnde lokale wet- en regelgeving.

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

### Product beschrijving

Een FX Termijnaffaire is een verplichting om een bepaald bedrag van vreemde valuta te kopen of te verkopen op een bepaald moment in de toekomst. De termijn wisselkoers wordt bepaald op basis van aan de ene kant de huidige wisselkoers en aan de andere kant het renteverskil tussen de twee betrokken valuta's. Er is sprake van een premie als de toekomstige termijn wisselkoers hoger is dan de huidige wisselkoers (rente op de "prijs" valuta is hoger dan op de basis valuta). Er is sprake van een "korting" als de toekomstige termijn wisselkoers lager is dan de huidige wisselkoers (rente op de prijs valuta is lager dan de rente op de basis valuta).

### Graph 1: FX Termijnaffaire



Na 3 maanden, zal de investeerder betalen voor zijn Euro's:

EUR/USD	USD zonder termijnaffaire	USD met termijnaffaire
1.2600	630'000	641'200
1.2700	635'000	641'200
1.2800	640'000	641'200
1.2900	645'000	641'200

### Basis parameters:

- Beschikbaar in meeste liquide valuta's.
- In principe geen minimum bedrag.
- Maximale periode is 12 maanden, echter langere periodes zijn mogelijk in belangrijke valuta's, afhankelijk van de valuta en het bedrag.

### Doel van het product:

Een FX Termijnaffaire kan gebruikt worden om valuta risico van een toekomstige positie in vreemde valuta te minimaliseren of uit te sluiten.

### Voorbeeld: (zie grafiek)

Als voorbeeld: een niet-Europese klant moet over 3 maanden een bedrag van EUR 500.000 betalen. De huidige wisselkoers is EUR/USD 1.2750. Als de klant het valuta risico wil afdekken dan kan hij een FX Termijnaffaire kopen voor dit bedrag. Dit geeft een bescherming tegen een hogere EUR/USD wisselkoers over 3 maanden. Echter de klant zal geen voordeel genieten als de EUR/USD wisselkoers daalt. De 3-maands toekomstige wisselkoers is 1.2824. Dit is gebaseerd op een huidige wisselkoers van 1.2750 + 0.0074. De extra premie van 0.0074 is het gevolg van het renteverskil van EUR en USD over de periode van 3 maanden.



## Voordelen

- De FX Termijnaffaire kan bescherming bieden tegen niet voordelige bewegingen in de wisselkoers.
- De FX Termijnaffaire kan voor het einde van de looptijd beëindigd worden tegen de dan geldende markt condities.
- De FX Termijnaffaire is een maatwerk product.
- De FX Termijnaffaire is een “off balance sheet” product.

## Fee's

Bij een valutatransactie wordt standaard uitgegaan van de spread die tevens gehanteerd wordt bij de dagelijkse notering ([www.valutacentrum.nl](http://www.valutacentrum.nl)). Hiervan kan worden afgeweken afhankelijk van de omvang, looptijd, volatiliteit en complexiteit van de transactie. Dit gebeurt in overleg met uw adviseur.

## Risico's

U kunt geen voordeel genieten indien u de FX Termijnaffaire heeft gekocht als de wisselkoers ten opzichte van de basis valuta daalt. Hetzelfde geldt voor een hogere wisselkoers indien u de FX Termijnaffaire heeft verkocht.

**Disclaimer.**

© Copyright 2007 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. Dit document is uitsluitend bedoeld voor verspreiding onder particuliere beleggers. Verspreiding is niet toegestaan in rechtsgebieden waar voor de verspreiding aan particuliere klanten een registratie of vergunning is vereist die de distributeur momenteel niet bezit. 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.

**US PERSON DISCLAIMER ALGEMEEN:** ABN AMRO Bank N.V. ("ABN AMRO") is geen geregistreerde verzekerings- of bankinstelling zoals bedoeld in de federale wetgeving en de wet- en regelgeving van de afzonderlijke staten van de Verenigde Staten van Amerika. Het is ABN AMRO daarom niet toegestaan financiële diensten en/of producten, waaronder diensten en/of producten op het gebied van betalingsverkeer (waaronder het accepteren of het aanbieden tot het doen van stortingen), leningen, verzekeringen, hypotheek of creditcards aan te bieden aan Amerikaanse ingezetenen ("US Persons" in de zin van voren bedoelde 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.