



Informatieblad
Vreemde Valuta
Derivatendienstverlening
Franx B.V.

Franx B.V.
Hogehilweg 5L
1101 CA Amsterdam
088-440 5500
service@franx.com



Informatieblad Vreemde Valuta

Derivatendienstverlening Franx B.V.



1. Introductie

In dit informatieblad vindt u een overzicht van wat Vreemde Valuta Derivatendienstverlening voor Franx betekent. Beleggingsondernemingen, zoals Franx, 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 derivaten die u via het Platform van Franx 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.

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 derivaten die Franx u 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 risicomanagementdoelstellingen, ten aanzien van vreemde valuta, kunnen ondersteunen.

Indien Vreemde Valuta Derivatentransacties inadequaaf 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.

Indeling van klanten in klantcategorieën

Vanaf 1 november 2007 geldt dat Franx op basis van de Europese richtlijn MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) bij de uitvoering van haar dienstverlening onderscheid maakt tussen verschillende Klantgroepen: de niet-professionele belegger, de professionele belegger of de in aanmerking komende tegenpartij. Franx heeft u ingedeeld in de categorie 'niet-professionele belegger'. Uitgangspunt is dat uw classificatie geldt voor alle diensten en producten die u afneemt van 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 zonodig worden gevolgd door een waarschuwing als naar het oordeel van Franx die dienst of dat product niet passend voor u is. De niet-professionele klant ontvangt deze mate van bescherming, omdat hij/zij - naar wordt aangenomen - minder marktkennis en - ervaring bezit.

Risico's

Franx treedt niet op als uw adviseur. U dient slechts in vreemde valuta derivaten te handelen als u zich bewust bent van de aard en risico's van deze financiële instrumenten. Indien deze slecht of inadequaaf 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 derivaten met Franx treedt Franx altijd op als uw wederpartij (contractspartij), met een zelfstandig belang dat mogelijk tegengesteld kan zijn aan uw belang. Franx heeft een beleid voor belangenconflicten. Die treft u op de website van Franx.

2. Dienstverlening

Enkel Execution-only

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 Franx. Omdat u als niet-professionele belegger bent ingedeeld,

zal Franx bij u informatie inwinnen over uw kennis van en ervaring met het soort Vreemde Valuta Derivatentransacties waarop de execution-only dienstverlening betrekking heeft. Franx 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 Franx 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. Franx hoeft geen rekening te houden met andere dan de in de vorige zin bedoelde informatie. Als Franx van mening is dat de voorgenomen soort Vreemde Valuta Derivatentransactie niet passend voor u is, weigert Franx execution-only dienstverlening.

Bij de execution-only dienstverlening is Franx niet gehouden de geschiktheid van elke transactie te testen.

3. Wat zijn vreemde valuta derivaten

Vreemde valuta derivaten zijn financiële instrumenten die worden gebruikt om (toekomstige) financiële risico's af te dekken of om een extra rendement te behalen op een investering. 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 basiswaarde kan worden gevormd door een vreemde valuta. Vreemde Valuta Derivatentransacties vinden rechtstreeks plaats met een marktpartij, bijvoorbeeld met Franx. Franx biedt vreemde valuta derivaten uitsluitend aan voor het doel om financiële risico's af te dekken.

Er is een aantal verschillen tussen beursverhandelde derivaten en vreemde valuta derivaten die buiten de beurs worden verhandeld:

- de handel in vreemde valuta derivaten 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.
- tenslotte zijn vreemde valuta derivaten, in tegenstelling tot beursverhandelde derivaten, niet overdraagbaar.

Franx biedt vreemde valuta derivaten aan uitsluitend voor het hedgen van ondernemingsrisico's.

4. Positie van partijen bij een Vreemde Valuta Derivatentransacties

Bij de handel in vreemde valuta derivaten, treedt Franx op als uw contractpartij. Het doel van Franx 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 via Franx, zijn bedoeld zijn voor het hedgen van ondernemingsrisico's. Er dient dus een internationale (handels)transactie aan te grondslag te liggen.

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.

5. Documentatie

Indien u met Franx een Vreemde Valuta Derivatentransactie wenst aan te gaan, dan zijn in beginsel de Voorwaarden Vreemde Valuta Derivatendienstverlening Franx B.V (VVVD) op uw transactie van toepassing.

Daarnaast gaat u met Franx een Overeenkomst Vreemde Valuta Derivatendienstverlening Franx B.V. aan.

6. Productinformatie

Er bestaan verschillende varianten van derivaten, zoals Valutatermijntransacties, Valutaswaps en Valutopties. Franx biedt alleen Valutatermijntransacties aan. Hiervoor is een afzonderlijk productinformatieblad beschikbaar, waarin de specifieke eigenschappen en risico's van dit product worden uitgelegd.

Valutatermijntransacties

Een Valutatermijntransactie een overeenkomst tussen twee partijen, waarbij wordt afgesproken om op een tijdstip in de toekomst (de "valutadatum") een hoeveelheid van een bepaalde valuta te ruilen tegen een hoeveelheid in een andere valuta tegen een van te voren vastgestelde termijnkoers. De wisselkoers op einddatum staat voor beide partijen vast. Deze kan niet worden beïnvloed door koersbewegingen tussen het moment van afsluiten en de valutadatum.

De afgesproken wisselkoers (“termijnkoers”) 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’s over de periode van de datum voor directe levering tot de overeengekomen valutadatum.

7. Derivatennisico’s

Het aangaan van posities in 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 ondernemingsrisico’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 inadequaaf worden toegepast, kan dit tot ongewenste risico’s leiden en (hoge) kosten, dan wel verliezen veroorzaken.

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.

Marktrisiko

De marktprijs van een financieel instrument 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 marktrisiko’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.

Valutarisiko

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 valutarisiko. De fluctuatie 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.

Renterisiko

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

8. Verschillen in verrekeningswijze

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

9. 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 termijnkoers. In die termijnkoers zijn dan opnieuw kosten van Franx opgenomen. Op de afgesproken valutadatum worden beide transacties uitgevoerd:

- Eerst wordt de oorspronkelijke transactie uitgevoerd, tegen de oorspronkelijke termijnkoers.
- Vervolgens voert Franx 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.

10. Additionele kosten

Voor de Vreemde Valuta Derivatentransacties geldt dat naast de overeengekomen handelbare prijs geen kosten door 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 over het Orderuitvoeringsbeleid Vreemde Valuta Derivatendienstverlening Franx B.V.

11. Transactiebevestiging

Transacties kunnen worden afgesloten via het Platform van Franx. Zodra een transactie tot stand is gekomen, zijn beide partijen hieraan gebonden. Franx 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.

12. 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.

13. Veel gebruikte begrippen bij de Vreemde Valuta Derivatendienstverlening Franx

- 13.1 **Bron:** Verwijzing naar een publicatie van koersen of rente.
- 13.2 **Contante uitoefening (verrekening, afwikkeling) oftewel cash settlement:** De afwikkeling van een derivatenpositie tegen geld in plaats van tegen levering van de onderliggende waarde.
- 13.3 **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.
- 13.4 **End- of expiratiedatum:** De datum waarop de transactie ophoudt te bestaan. Als de einddatum ontbreekt, is de expiratiedatum de einddatum.
- 13.5 **Fixatiedatum:** Datum waarop een prijs, koers of rentepercentage wordt vastgesteld ('gefixeerd') welke van toepassing is voor een verrekening over een vastgestelde periode.
- 13.6 **Fysieke uitoefening (afwikkeling):** De afwikkeling van een derivatenpositie door fysieke levering van de onderliggende waarde.
- 13.7 **Hoofdsom:** Bedrag waarover de verrekening zoals overeengekomen plaatsvindt.
- 13.8 **Ingangsdatum:** De datum waarop de transactie ingaat. Als de ingangsdatum ontbreekt, is de transactiedatum de ingangsdatum.
- 13.9 **Koers:** Een prijs waartegen een valutapaar op enig moment in de spotmarkt wordt verhandeld.
- 13.10 **Looptijd:** De periode vanaf de Ingangsdatum tot en met de einddatum.
- 13.11 **Referentiekoers, -rente, -tarief of andere -waarde:** Referentie welke als basis dient voor een verrekening zoals voor de transactie is afgesproken.
- 13.12 **Spotmarkt:** De wereldwijde handel in valuta met levering na twee werkdagen.
- 13.13 **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.
- 13.14 **Transactie:** Vreemde Valuta Derivatentransactie tussen Franx en de Klant
- 13.15 **Transactiedatum:** De datum waarop de transactie wordt aangegaan.
- 13.16 **Uitoefening:** De wijze waarop uitoefening plaatsvindt. Indien niets is vermeld, geldt fysieke uitoefening.
- 13.17 **Valuta:** Munteenheid, bijvoorbeeld EUR of USD.
- 13.18 **Valutadatum:** De datum waarop een bedrag rentedragend wordt.

13.19 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.