



Productinformatieblad Valutatermijntransactie

Vooraf zekerheid over betalingen en ontvangsten in
vreemde valuta

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



Valutatermijntransactie

Vooraf zekerheid over betalingen en ontvangsten in vreemde valuta



Met een Valutatermijntransactie spreekt u met Franx 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 Franx 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 Franx?

Als u een Valutatermijntransactie afsluit, spreekt u met Franx af op welke datum Franx 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

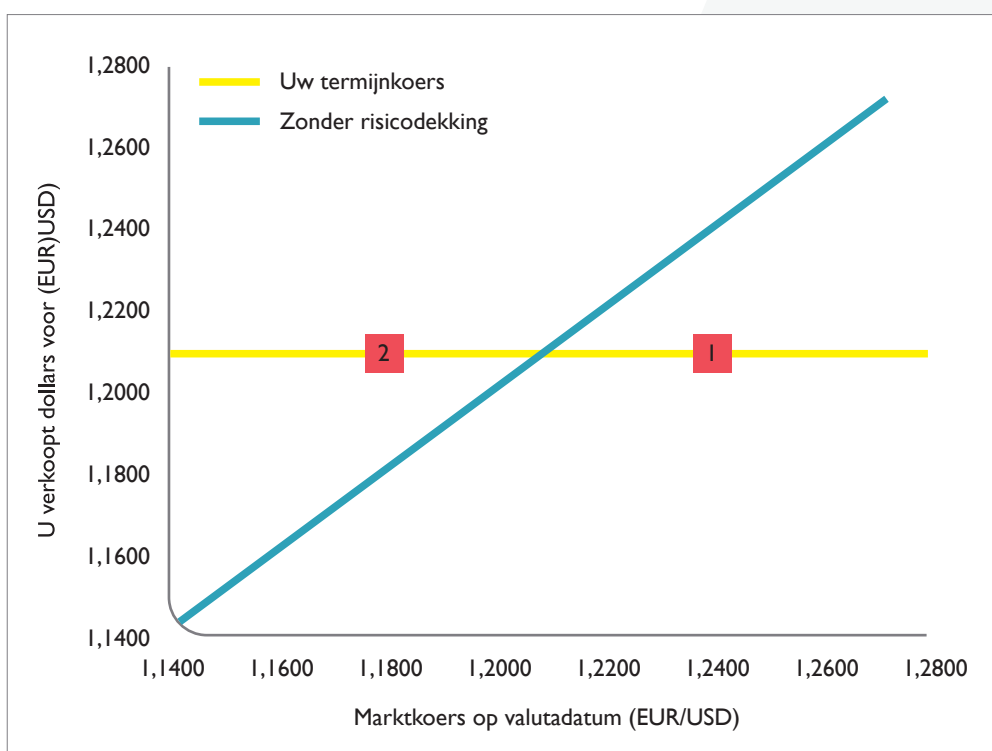
- U verkoopt: 100.000 Amerikaanse dollars voor euro's
- Uw termijnkoers: EUR/USD 1,2095

Situatie 1	Marktkoers	U verkoopt dollars voor	Resultaat
De waarde van de dollar daalt. Op de valutadatum is de marktkoers hoger dan uw termijnkoers. EUR/USD 1,2400	EUR/USD 1,2400 100.000 dollar = € 80.645	uw termijnkoers: EUR/USD 1,2095 100.000 dollar = € 82.679	Dankzij uw Valutatermijntransactie bent u bescherm d 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 termijnkoers.	EUR/USD 1,1800 100.000 dollar = € 84.746	uw termijnkoers: 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 termijnkoers: EUR/USD 1,2030

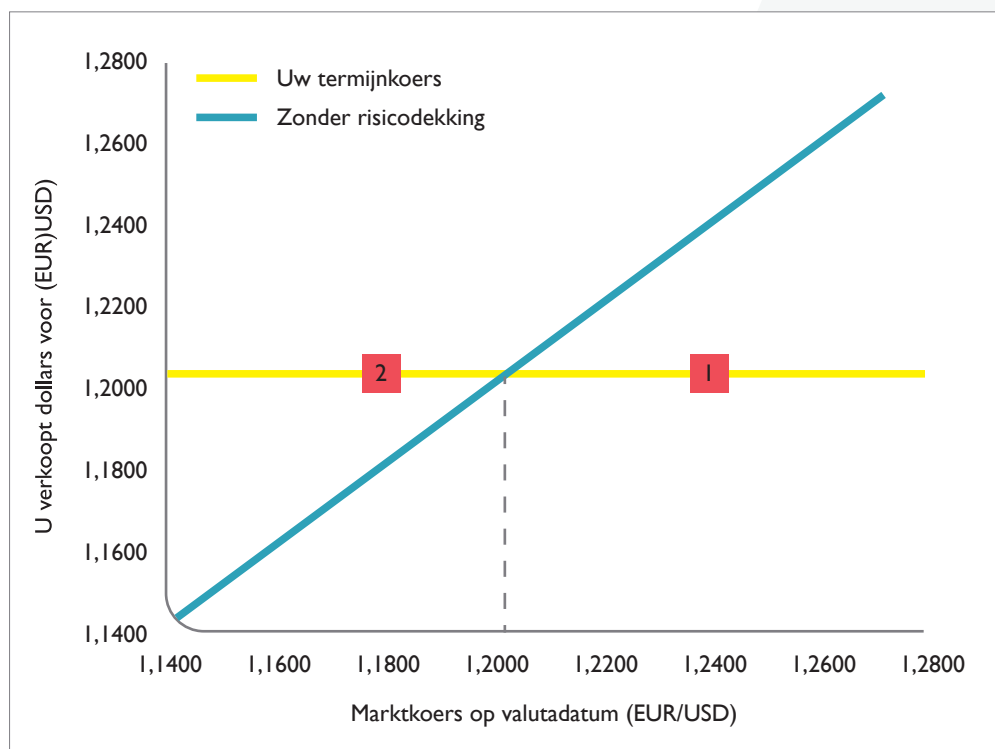
Situatie 1	Marktkoers	U verkoopt dollars voor	Resultaat
De waarde van de dollar stijgt. Op de valutadatum is de marktkoers lager dan uw termijnkoers.	EUR/USD 1,1800 250.000 dollar = € 211.864	uw termijnkoers: EUR/USD 1,2030 250.000 dollar = € 207.814	Dankzij uw Valutatermijntransactie bent u beschermd 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 termijnkoers.	EUR/USD 1,2400 250.000 dollar = € 201.613	uw termijnkoers: EUR/USD 1,2030 1250.000 dollar = € 207,814	Door uw Valutatermijntransactie kunt u niet profiteren van deze situatie.

Wat spreekt u af met Franx?

Bij een Valutatermijntransactie sluit u een overeenkomst met Franx. Daarin spreken we vijf dingen af:

1. Om welk valutapaar het gaat. Bijvoorbeeld euro's en Amerikaanse dollars. Vaak is één van de valuta's 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 tussen Franx en u per valutapaar.
4. Tegen welke wisselkoers u de valuta gaat kopen ('termijnkoers').
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

- Termijnkoers: 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 Franx koopt, en op een latere datum hetzelfde bedrag weer aan Franx verkoopt. Tegen een afgesproken koers.

Wat kost een Valutatermijntransactie?

Voor het afsluiten van een Valutatermijntransactie betaalt u géén premie aan Franx. Franx houdt rekening met het verschil in rente tussen de twee valuta-soorten. 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 Franx zijn verwerkt in de spotkoers.

Wat als u de Valutatermijntransactie tussentijds wilt beëindigen?

Het is niet mogelijk om de overeenkomst tijdens de looptijd te beëindigen. U kunt wel de Valutatermijntransactie 'tegensluiten'. U sluit dan nóg een Valutatermijntransactie af, 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.

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 1	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.	1. U verkoopt 100.000 dollar tegen een koers van 1,2095. 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.