



Ebury What borders?

Ebury Partners

Dynamic Forward Informatiebrochure

ebury.nl

Belangrijke informatie

E

Dynamic Forward zoals beschreven in dit Informatieblad zijn een soort termijncontracten, zoals gedefinieerd in de voorwaarden tussen u en Ebury Partners Belgium NV (de "Voorwaarden"). Termen met een hoofdletter die worden gebruikt maar hierin niet worden gedefinieerd, worden gedefinieerd in de Voorwaarden.

De informatie in dit Informatieblad, inbegrepen met voorbeelden en scenario's, is enkel informatief en maakt geen deel uit van uw contractuele relatie met Ebury.

U moet niet handelen of nalaten te handelen op basis van de inhoud van dit Informatieblad. U moet geen van de in dit Informatieblad beschreven producten aanschaffen als u de kenmerken en risico's ervan niet volledig begrijpt, of als u niet weet hoe het gebruik ervan u of uw bedrijf in het beste en slechtste scenario zal beïnvloeden. Voor zover wettelijk toegestaan wijzen wij alle aansprakelijkheid af voor handelingen die u verricht of nalaat te verrichten op basis van informatie in het Informatieblad.

Dit Informatieblad bevat uitsluitend feitelijke informatie en vormt geen algemeen advies. Het is geen Productbijsluiter krachtens enige regelgeving of soortgelijke provinciale bedrijfsstatuten. Het is uitsluitend bestemd voor zakelijke, partnerschaps- en/of trustklanten. Indien u geen zakelijke, partnerschaps- of trustklant bent, mag u dit Informatieblad niet gebruiken of de producten die erin worden beschreven aanschaffen.

Ebury kan alleen de betekenis bepalen van niet gedefinieerde termen in dit Informatieblad waaronder, maar niet beperkt tot: contante koers, termijnkoers en wisselkoers, op basis van wat zij redelijkerwijs beschouwt als gevestigde Europese marktpraktijken.

Inhoudsopgave

I. Wat is een Dynamic Forward?

II. Belangrijke voordelen van Dynamic Forwards

III. Belangrijke risico's van Dynamic Forwards

IV. Ebury's Dynamic Forward producten

A. Dynamic Forward met Gedeeltelijke Deelname.....	4
B. Dynamic Forward met Geactiveerde Deelname.....	6
C. Dynamic Forward met Gemaximeerde Deelname.....	10
D. Dynamic Forward met Geactiveerde Reset.....	12
E. Dynamic Forward met Geactiveerde Reset Plus.....	16
F. Dynamic Forward met Geactiveerde Deelname Plus..	20
G. Dynamic Forward met Gemaximeerde Deelname Plus.	24
H. Dynamic Forward Plus.....	28
I. Boosted Dynamic Forward.....	30
J. Boosted Dynamic Forward Plus Reset.....	31

V. woordenlijst

Wat is een Dynamic Forward?



Dynamic Forward

Een Dynamic Forward is een financieel contract dat wordt afgesloten door twee partijen: een koper en een verkoper.

Een Dynamic Forward is een premievrije valuta strategie met volledige bescherming tegen een negatieve koersontwikkeling op een vooraf bepaalde beschermingskoers. In tegenstelling tot een reguliere FX forward, kan bij de Dynamic Forward wel geprofiteerd worden van een positieve koersontwikkeling.

De Dynamic Forward kent verschillende varianten met elk verschillende uitkomsten afhankelijk van de spotkoers aan het einde, gedurende de gehele of binnen een window van de looptijd. De klant moet de valuta altijd leveren tegen een toepasselijke koers op de vervaldag. De valuta wordt twee werkdagen na de vervaldag van de Dynamic Forward aan de klant geleverd.

Voordelen van Dynamic Forwards

- De Dynamic Forward is een premievrije valuta strategie.
- De valuta strategie biedt volledige bescherming op de beschermingskoers gedurende de gehele looptijd. Hierdoor ontstaat een zekerheid op basis waarvan de onderneming beter in staat gesteld wordt zijn cashflows en kosten over tijd te managen.
- De Dynamic Forwards stellen de onderneming in staat mee te profiteren van een positieve spotkoers beweging, waar een reguliere Forward dat niet toelaat.
- Dynamic Forwards hebben een hoge mate van flexibiliteit als het gaat om het afdekken van valutatransacties. Behalve looptijden en bedragen, zijn verdere specifieke aanpassingen met betrekking tot risicobereidheid en actuele spotkoers voorspellingen, zeer goed mogelijk.

The Dynamic Forwards which Ebury offer are:

1. Dynamic Forward met Gedeeltelijke Deelname
2. Dynamic Forward met Geactiveerde Deelname
3. Dynamic Forward met Gemaximeerde Deelname
4. Dynamic Forward met Geactiveerde Reset
5. Dynamic Forward met Geactiveerde Reset Plus
6. Dynamic Forward met Geactiveerde Deelname Plus
7. Dynamic Forward met Gemaximeerde Deelname Plus
8. Dynamic Forward Plus
9. Boosted Dynamic Forward
10. Boosted Dynamic Forward Plus Reset

Risico's van Dynamic Forwards

- De beschermingskoers van de Dynamic Forward kan minder voordelig zijn dan de termijnkoers van een reguliere FX Forward.
- Hoewel de klant kan profiteren van een gunstige spotkoers ontwikkeling, kan hier een maximum aan zitten, afhankelijk van de gekozen variant van de Dynamic Forward.
- Als u een Dynamic Forward gebruikt ter dekking van een verplichting die ophoudt te bestaan of verandert vóór de vervaldatum, kan het nodig zijn het contract te sluiten of te verlengen. Dit betekent dat u een verlies kunt lijden of dat u verdere valuta bescherming moet nemen om het gewijzigde risico te dekken.
- Aangezien Ebury al haar transacties tegen sluit bij één van de partnerbanken, wordt er indirect risico gelopen over de uitstaande posities. Om die reden gelden er kredietvoorwaarden voor Dynamic Forwards net als die bij reguliere FX Forwards bestaan.

Dynamic Forward Met Gedeeltelijke Deelname

Onderneming met export gerelateerde ontvangsten

E

Productbeschrijving

De Dynamic Forward met gedeeltelijke deelname is een premievrije valuta strategie en geeft volledige bescherming op een vooraf bepaalde beschermingskoers.

Tegelijkertijd kan er in een vooraf bepaald percentage, meestal 50%, geprofiteerd worden van een positieve ontwikkeling van de wisselkoers.

Mogelijke Scenario's:

Scenario 1: Als de wisselkoers op de vervaldag boven de beschermingskoers ligt, ontstaat een conversie verplichting op de beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers op de vervaldag onder de beschermingskoers ligt, ontstaat een conversie verplichting ter grootte van het afgesproken percentage van deelname. Het restant dient geconverteerd te worden op de actuele wisselkoers.

Voordelen

- De klant heeft zekerheid van een worst-case wisselkoers
- De klant heeft 100% bescherming als de koers in zijn nadeel beweegt.
- De klant heeft een gedeeltelijk voordeel (percentage) als de wisselkoers in zijn voordeel beweegt, waar dat met een reguliere forward niet kan.

Nadelen

- Beschermingskoers kan minder gunstig zijn dan termijnkoers van een reguliere forward.
- De klant kan slechts gedeeltelijk profiteren van gunstige koersbewegingen
- Bij een ongunstige koersontwikkeling kan Ebury een margin-call doen om de zogenaamde out-of-the-money-positie te dekken.

Voorbeeld

Een onderneming exporteert bloemen naar Amerika en budgetteert een ontvangst van 1.000.000 USD over 6 maanden. De onderneming gebruikt een rekenkoers van 1,0900 voor het lopende boekjaar.

De klant zoekt volledige bescherming maar is tegelijkertijd van mening dat er een kans bestaat dat de markt zich gunstig ontwikkelt ten opzichte van de op dat moment geldende wisselkoers van 1,0600.

In overleg met de klant, komt de volgende Dynamic Forward met Gedeeltelijke deelname tot stand.

Spot referentie = 1,0600

Looptijd = 6 maanden

Beschermingskoers = 1,1000

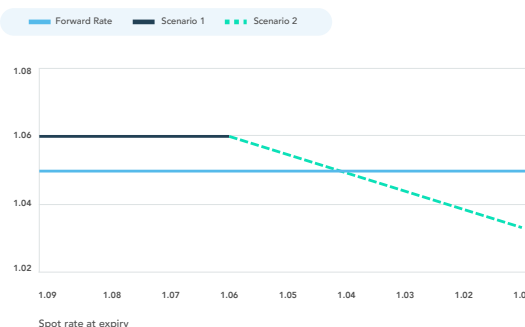
Deelname % = 50%

Voorbeeld Scenario's

Scenario 1: De wisselkoers van EUR/USD aan het einde van de looptijd ligt op 1,1300 en ligt daarmee boven de beschermingskoers. De klant verkoopt daarom 1.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,1000.

Scenario 2: De wisselkoers van EUR/USD ligt op 1,0000 aan het einde van de looptijd. De klant verkoopt daarom 500.000 USD (50%) op 1,1000 en 500.000 USD (50%) op 1,0000. Daarmee realiseert de onderneming een gemiddelde conversie koers van 1,0476.

Dynamic Forward with Partial Participation
Hedging Export



Dynamic Forward Met Gedeeltelijke Deelname

Onderneming met import gerelateerde betalingen



Productbeschrijving

De Dynamic Forward met gedeeltelijke deelname is een premievrije valuta strategie en geeft volledige bescherming op een vooraf bepaalde beschermingskoers.

Tegelijkertijd kan er in een vooraf bepaald percentage, meestal 50%, onbeperkt worden geprofiteerd van een gunstige spot koersbeweging.

Omdat er bij een gunstige koersontwikkeling slechts een gedeeltelijke verplichting bestaat, is de Dynamic Forward extra interessant wanneer er een mate van onzekerheid is met betrekking tot de grootte van toekomstige geldstromen.

Mogelijke Scenario's

Scenario 1: Als de wisselkoers op de vervaldag onder de beschermingskoers ligt, ontstaat een conversie verplichting op de beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers op de vervaldag boven de beschermingskoers ligt, ontstaat een conversie verplichting ter grootte van het afgesproken percentage van deelname. Het restant dient geconverteerd te worden op de actuele wisselkoers.

Voordelen

- De klant heeft zekerheid over een worst-case wisselkoers
- De klant heeft 100% bescherming als de koers in zijn nadeel beweegt.
- De klant heeft een gedeeltelijk voordeel (percentage) als de wisselkoers in zijn voordeel beweegt, waar dat met een reguliere forward niet kan.

Risico's :

- Beschermingskoers kan minder gunstig zijn dan termijnskoers van een reguliere forward.
- De klant kan slechts gedeeltelijk profiteren van gunstige koersbewegingen
- Bij een ongunstige koersontwikkeling kan Ebury een margin-call doen om de zogenaamde out-of-the-money-positie te dekken.

Voorbeeld

Een onderneming importeert kantoorartikelen uit China en budgetteert een betaling van 1.000.000 USD over 6 maanden. De onderneming gebruikt een rekenkoers van 1,0400 voor het lopende boekjaar.

De klant zoekt volledige bescherming maar is tegelijkertijd van mening dat er een kans bestaat dat de markt zich gunstig ontwikkelt ten opzichte van de op dat moment geldende wisselkoers van 1,0600.

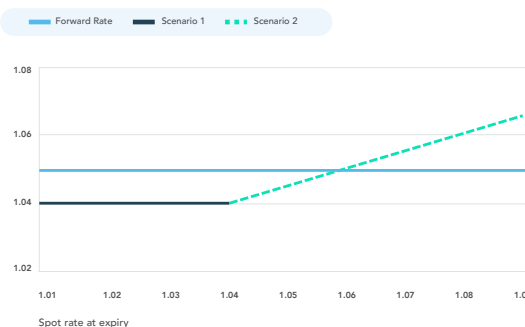
In overleg met de klant, komt de volgende Dynamic Forward met Gedeeltelijke deelname tot stand.

Voorbeeld Scenario's

Scenario 1: De wisselkoers van EUR/USD aan het einde van de looptijd ligt op 0,9900 en ligt daarmee onder beschermingskoers. De klant koopt daarom 1.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,0400.

Scenario 2: De wisselkoers van EUR/USD ligt op 1,1300 aan het einde van de looptijd. De klant koopt daarom 500.000 USD (50%) op 1,0400 en 500.000 USD (50%) op 1,1300. Daarmee realiseert de onderneming een gemiddelde conversie koers van 1,0831.

Dynamic Forward with Partial Participation
Hedging Import



Dynamic Forward met Geactiveerde Deelname

Hedging Export Related Receivables



Productbeschrijving

De Dynamic Forward met geactiveerde deelname is een premievrije valuta strategie en geeft volledige bescherming op een vooraf bepaalde beschermingskoers. Tegelijkertijd kan volledig worden geprofiteerd van een positieve ontwikkeling van de wisselkoers, maar tot aan een vooraf bepaald wisselkoers niveau, de zogenaamde activeringskoers. Indien de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, vervalt het voordeel en ontstaat een conversie verplichting op de beschermingskoers.

De observatieperiode kan zijn: Constantly Observed, Windowed of At Maturity

Mogelijke Scenario's

Scenario 1: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd boven beschermingskoers ligt, converteert de klant zijn valuta op de beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd onder de beschermingskoers en boven de activeringskoers ligt, converteert de klant op de actuele wisselkoers.

Scenario 3: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat er een conversie verplichting op de beschermingskoers.

Voordelen

- De klant heeft de zekerheid van een worst-case wisselkoers
- De klant heeft 100% bescherming als de koers in zijn nadeel beweegt.
- De klant kan volledig profiteren van een positieve koersontwikkeling tot aan de activeringskoers.

Risico's

- Beschermingskoers kan minder gunstig zijn dan de termijankoers van een reguliere forward.
- Wanneer de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat een conversie verplichting op de beschermingskoers.
- Bij een ongunstige koersontwikkeling kan Ebury een margin-call doen om de out-the-money-positie te dekken.

Voorbeeld

Een onderneming exporteert bloemen naar Amerika en budgetteert een ontvangst van 1.000.000 USD over 6 maanden. De onderneming gebruikt een rekenkoers van 1,0900 voor het lopende boekjaar.

De klant zoekt volledige bescherming maar is tegelijkertijd van mening dat er een kans bestaat dat de markt zich gunstig ontwikkelt tot aan de EURUSD 1,0300 gemiddelde forecast van de Nederlandse grootbanken.

In overleg met de klant komt de volgende Dynamic Forward met geactiveerde deelname tot stand.

Spot referentie = 1,0600

Looptijd = 6 maanden

Beschermingskoers = 1,0950

Activeringskoers = 1,0200

Waarnemingsperiode = einde looptijd

Dynamic Forward met Geactiveerde Deelname

Hedging Export Related Receivables



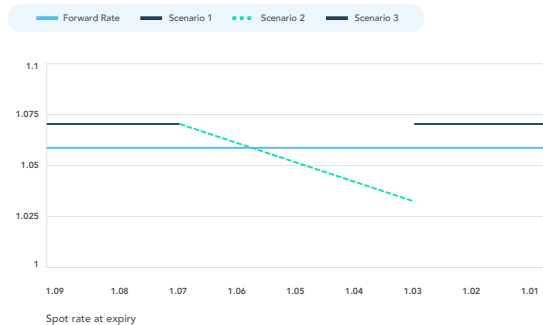
Voorbeeld Scenario's

Scenario 1: De wisselkoers van EURUSD ligt aan het einde van de looptijd op 1,1100 en ligt daarmee boven de beschermingskoers van 1,0950. De klant verkoopt daarom 1.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,0950.

Scenario 2: De wisselkoers van EURUSD ligt op 1,0400 aan het einde van de looptijd. De wisselkoers ligt daarmee tussen de beschermingskoers en de activeringskoers en stelt de klant in staat zijn dollars op de actuele wisselkoers van 1,0400 te converteren. De klant heeft volledig mee kunnen profiteren van de positieve koersontwikkeling.

Scenario 3: De wisselkoers van EUR/USD ligt op 1,0100 aan het einde van de looptijd. De wisselkoers ligt daarmee onder de activeringskoers en de klant verkoopt daarom 1.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,0950.

Dynamic Forward with Triggered Participation
Hedging Export



Dynamic Forward met Geactiveerde Deelname

Hedging Import Related Payables



Productbeschrijving

De Dynamic Forward met geactiveerde deelname is een premievrije valuta strategie en geeft volledige bescherming op een vooraf bepaalde beschermingskoers. Tegelijkertijd kan volledig worden geprofiteerd van een positieve ontwikkeling van de wisselkoers, maar tot aan een vooraf bepaald wisselkoers niveau, de zogenaamde activeringskoers. Indien de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, vervalt het voordeel en ontstaat een conversie verplichting op de beschermingskoers. Er is een directe relatie tussen een betere beschermingskoers en een langere waarnemingsperiode van de activeringskoers.

De observatieperiode kan zijn: Constantly Observed, Windowed of At Maturity

Mogelijke Scenario's

Scenario 1: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd onder beschermingskoers ligt, converteert de klant zijn valuta op de beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd boven de beschermingskoers en onder de activeringskoers ligt, converteert de klant op de actuele wisselkoers.

Scenario 3: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat er een conversie verplichting op de beschermingskoers.

Voordelen

- De klant heeft de zekerheid van een worst-case wisselkoers.
- De klant heeft 100% bescherming als de koers in zijn nadeel beweegt.
- De klant kan volledig profiteren van een positieve koersontwikkeling tot aan de activeringskoers.

Nadelen

- Beschermingskoers kan minder gunstig zijn dan de termijnkoers van een reguliere forward.
- Wanneer de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat een conversie verplichting op de beschermingskoers.
- Bij een ongunstige koersontwikkeling kan Ebury een margin-call doen om de out-the-money-positie te dekken.

Voorbeeld

Een onderneming importeert kantoorartikelen uit China en budgetteert een betaling van 1.000.000 USD over 6 maanden. De onderneming gebruikt een rekenkoers van 1,0400 voor het lopende boekjaar.

De klant zoekt volledige bescherming maar is tegelijkertijd van mening dat er een kans bestaat dat de markt zich gunstig ontwikkelt tot aan de EURUSD 1,1025 gemiddelde forecast van de Nederlandse grootbanken.

In overleg met de klant komt de volgende Dynamic Forward met geactiveerde deelname tot stand.

Spot referentie = 1,0600

Looptijd = 6 maanden

Beschermingskoers = 1,0500

Activeringskoers = 1,1085

Waarnemingsperiode = einde looptijd

Dynamic Forward met Geactiveerde Deelname

Hedging Import Related Payables



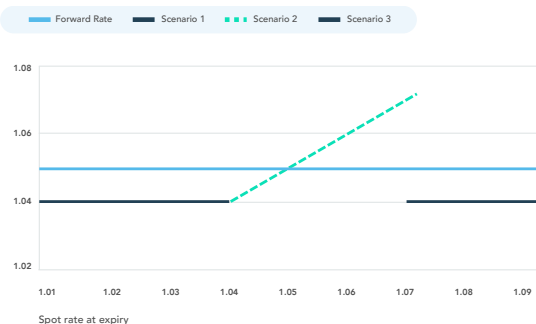
Voorbeeld Scenario's

Scenario 1: De wisselkoers van EURUSD ligt aan het einde van de looptijd op 1,0300 en ligt daarmee onder beschermingskoers van 1,0500. De klant koopt daarom 1.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,0500.

Scenario 2: De wisselkoers van EURUSD ligt op 1,1000 aan het einde van de looptijd. De wisselkoers ligt daarmee tussen de beschermingskoers en de activeringskoers, en stelt de klant in staat zijn dollars op de actuele wisselkoers van 1,1000 te converteren. De klant heeft volledig mee kunnen profiteren van de positieve koersontwikkeling.

Scenario 3: De wisselkoers van EUR/USD ligt op 1,1200 aan het einde van de looptijd. De wisselkoers ligt daarmee boven de activeringskoers en de klant koopt daarom 1.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,0500.

Dynamic Forward with Triggered Participation
Hedging Import



Dynamic Forward Met Gemaximeerde Deelname

Hedging Export Related Receivables



Productbeschrijving

De Dynamic Forward met gemaximeerde deelname is een premievrije valuta strategie en geeft volledige bescherming op een vooraf bepaalde beschermingskoers.

Tegelijkertijd kan worden geprofiteerd van een positieve wisselkoers ontwikkeling, maar tot aan een vooraf bepaalde maximum koers. Daarmee ontstaat een bandbreedte, waarbinnen de onderneming beschermd is tegen grote koersbewegingen.

De mate waarin een onderneming kan profiteren hangt sterk samen met de gekozen beschermingskoers. Een grotere bandbreedte betekent daarom dat de onderneming meer voordeel heeft van een positieve ontwikkeling van de wisselkoers, maar ook dat de bescherming tegen een negatieve koersontwikkeling wat verder weg ligt.

Mogelijke Scenario's

Scenario 1: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd boven de beschermingskoers ligt, converteert de klant zijn valuta op de beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd onder de beschermingskoers en boven de maximum koers ligt, converteert de klant op de actuele wisselkoers.

Scenario 3: Als de wisselkoers op de vervaldag boven de maximumkoers ligt, converteert de klant op de maximum koers.

Voordelen

- Volledige bescherming op de beschermingskoers.
- Volledig profiteren van een positieve koersontwikkeling tot aan de maximum koers.

Risico's

- Beschermingskoers kan minder gunstig zijn dan termijnkoers van een reguliere forward.
- Onder de maximum koers ontstaat een conversie verplichting die minder gunstig is dan de wisselkoers op dat moment.

Voorbeeld

Een onderneming exporteert bloemen naar Amerika en budgetteert een ontvangst van 1.000.000 USD over 6 maanden. De onderneming gebruikt een rekenkoers van 1,1200 voor het lopende boekjaar.

De klant zoekt volledige bescherming maar is tegelijkertijd van mening dat er een kans bestaat dat de markt zich gunstig ontwikkelt ten opzichte van de op dat moment geldende wisselkoers.

In overleg met de klant komt de volgende Dynamic Forward met gemaximeerde deelname in EURUSD tot stand.

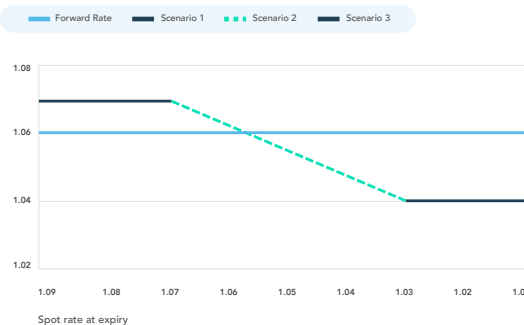
Spot referentie = 1,0600

Looptijd = 6 maanden

Beschermingskoers = 1,1200

Maximum koers = 1,0400

Dynamic Forward with Capped Participation
Hedging Export



Dynamic Forward Met Gemaximeerde Deelname

Hedging Import Related Payables

E

Productbeschrijving

De Dynamic Forward met gemaximeerde deelname is een premievrije valuta strategie en geeft volledige bescherming op een vooraf bepaalde beschermingskoers.

Tegelijkertijd kan worden geprofiteerd van een positieve wisselkoers ontwikkeling, maar tot aan een vooraf bepaalde maximum koers. Daarmee ontstaat een bandbreedte, waarbinnen de onderneming beschermd is tegen grote koersbewegingen.

De mate waarin een onderneming kan profiteren hangt sterk samen met de gekozen beschermingskoers. Een grotere bandbreedte betekent daarom dat de onderneming meer voordeel heeft van een positieve ontwikkeling van de wisselkoers, maar ook dat de bescherming tegen een negatieve koersontwikkeling wat verder weg ligt.

Mogelijke Scenario's

Scenario 1: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd onder de beschermingskoers ligt, converteert de klant zijn valuta op de beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd boven de beschermingskoers en onder de maximum koers ligt, converteert de klant op de actuele wisselkoers.

Scenario 3: Als de wisselkoers op de vervaldag boven de maximumkoers ligt, converteert de klant op de maximum koers.

Voordelen

- Volledige bescherming op de beschermingskoers.
- Volledig profiteren van een positieve koersontwikkeling tot aan de maximum koers.

Risico's

- Beschermingskoers kan minder gunstig zijn dan termijnkoers van een reguliere forward.
- Boven de maximum koers ontstaat een conversie verplichting die minder gunstig is dan de wisselkoers op dat moment.

Voorbeeld

Een onderneming importeert kantoorartikelen uit China en budgetteert een betaling van 1.000.000 USD over 6 maanden. De onderneming gebruikt een rekenkoers van 1,0400 EUR/USD voor het lopende boekjaar.

De klant zoekt volledige bescherming maar is tegelijkertijd van mening dat er een kans bestaat dat de markt zich gunstig ontwikkelt ten opzichte van de op dat moment geldende wisselkoers.

In overleg met de klant komt de volgende Dynamic Forward met gemaximeerde deelname in EURUSD tot stand.

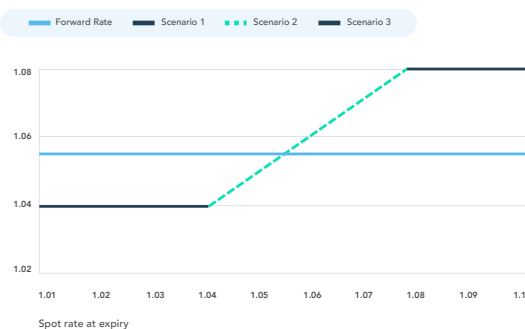
Spot referentie = 1,0600

Looptijd = 6 maanden

Beschermingskoers = 1,0300

Maximum koers = 1,0900

Dynamic Forward with Capped Participation
Hedging Import



Dynamic Forward met Geactiveerde Reset

Hedging Export Related Receivables



Hedging export gerelateerde ontvangsten

Productbeschrijving:

De Dynamic Forward met Geactiveerde Reset is een premievrije valuta-strategie en geeft volledige bescherming op een vooraf bepaalde beschermingskoers. Tegelijkertijd kan volledig worden geprofiteerd van een positieve ontwikkeling van de wisselkoers, maar tot aan een vooraf bepaald wisselkoersniveau, de zogenaamde activeringskoers. Indien de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat er een verplichting op de zogenaamde resetkoers. Deze is gunstiger dan de beschermingskoers maar minder gunstig dan de activeringskoers.

*De observatieperiode kan zijn: [Constantly Observed](#), [Windowed of At Maturity](#)

Mogelijke Scenario's

Scenario 1: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd boven de beschermingskoers ligt, converteert de klant op de beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd onder de beschermingskoers en boven de activeringskoers ligt, converteert de klant op de actuele wisselkoers.

Scenario 3: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat er een conversie verplichting op de resetkoers.

Voordelen

1. De klant heeft de zekerheid van een worst-case wisselkoers.
2. De klant heeft 100% bescherming als de koers in zijn nadeel beweegt.
3. De klant kan volledig profiteren van een positieve koersontwikkeling tot aan de activeringskoers.
4. De resetkoers is gunstiger dan de beschermingskoers.

Nadelen

- Wanneer de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat een conversie verplichting op de resetkoers die minder gunstig is dan de activeringskoers.
- De beschermingskoers kan minder gunstig zijn dan de termijankoers van een reguliere forward.
- Bij een ongunstige koersontwikkeling kan Ebury een margin-call doen om de out-the-money-positie te dekken.

Voorbeeld

Een onderneming exporteert kantoorartikelen naar de US en budgetteert een ontvangst van 1.000.000 USD over 6 maanden. De onderneming gebruikt een rekenkoers van 1,0900 voor het lopende boekjaar.

De klant zoekt volledige bescherming maar is tegelijkertijd van mening dat er een kans bestaat dat de markt zich gunstig ontwikkelt tot aan de EURUSD 1,0700 gemiddelde forecast van de Nederlandse grootbanken.

In overleg met de klant komt de volgende Dynamic Forward met Geactiveerde Reset tot stand.

Spot referentie = 1,0950
Looptijd = 6 maanden

Beschermingskoers = 1,1150
Activeringskoers = 1,0700
Resetkoers = 1,1000

Beschermd bedrag = 1.000.000 USD

Waarnemingsperiode = einde looptijd

Dynamic Forward met Geactiveerde Reset

Hedging Export Related Receivables



Voorbeeld Scenario's

Scenario 1: De wisselkoers van EURUSD ligt op 1,1300 aan het einde van de looptijd. De wisselkoers ligt daarmee boven de beschermingskoers en de klant verkoopt daarom 1.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,1150

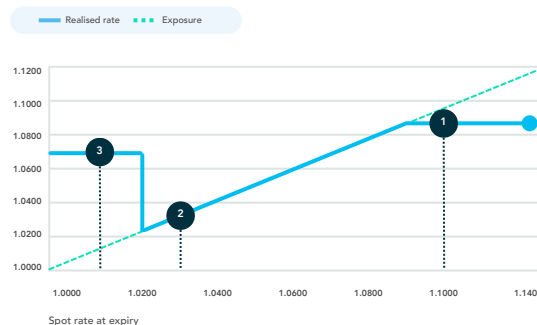
Scenario 2: De wisselkoers van EURUSD ligt op 1,0800 aan het einde van de looptijd. De wisselkoers ligt daarmee tussen de beschermingskoers en de activeringskoers, en stelt de klant in staat zijn dollars op de actuele wisselkoers van 1,0800 te converteren. De klant heeft volledig mee kunnen profiteren van de positieve koersontwikkeling.

Scenario 3: De wisselkoers van EURUSD ligt aan het einde van de looptijd op 1,0600 en ligt daarmee onder de activeringskoers van 1,0700. De klant verkoopt daarom 1.000.000 USD op de resetkoers van 1,1000.

Scenario 4: De EURUSD-wisselkoers staat op de vervaldatum op 1,0750, maar de wisselkoers stond tijdens de observatieperiode op of onder de triggerkoers van 1,0200. De Dynamic Forward levert 1.000.000 USD tegen de geldende spotkoers van 1,0750.

*Scenario 4 is niet van toepassing als de Trigger alleen op de einddatum wordt waargenomen.

Dynamic Forward with Triggered Reset
Hedging Export



Dynamic Forward met Geactiveerde Reset

Hedging Import Related Payables



Hedging import gerelateerde betalingen

De Dynamic Forward met Geactiveerde Reset is een premievrije valuta-strategie en geeft volledige bescherming op een vooraf bepaalde beschermingskoers. Tegelijkertijd kan volledig worden geprofiteerd van een positieve ontwikkeling van de wisselkoers, maar tot aan een vooraf bepaald wisselkoersniveau, de zogenaamde activeringskoers. Indien de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat er een verplichting op de zogenaamde reset koers. Deze is gunstiger dan de beschermingskoers maar minder gunstig dan de activeringskoers.

Mogelijke Scenario's

Scenario 1: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd onder de beschermingskoers ligt, converteert de klant op de beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd boven de beschermingskoers en onder de activeringskoers ligt, converteert de klant op de actuele wisselkoers.

Scenario 3: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat er een conversie verplichting op de reset koers.

Voordelen

1. De klant heeft de zekerheid van een worst-case wisselkoers.
2. De klant heeft 100% bescherming als de koers in zijn nadeel beweegt.
3. De klant kan volledig profiteren van een positieve koersontwikkeling tot aan de activeringskoers.
4. De reset koers is gunstiger dan de beschermingskoers.

Nadelen

- Wanneer de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat een conversie verplichting op de reset koers die minder gunstig is dan de activeringskoers.
- De beschermingskoers kan minder gunstig zijn dan de termijenkoers van een reguliere forward.
- Bij een ongunstige koersontwikkeling kan Ebury een margin-call doen om de out-the-money-positie te dekken.

Voorbeeld

Een onderneming importeert kantoorartikelen uit China en budgetteert een betaling van 1.000.000 USD over 6 maanden. De onderneming gebruikt een rekenkoers van 1,0800 voor het lopende boekjaar.

De klant zoekt volledige bescherming maar is tegelijkertijd van mening dat er een kans bestaat dat de markt zich gunstig ontwikkelt tot aan de EURUSD 1,1150 gemiddelde forecast van de Nederlandse grootbanken.

In overleg met de klant komt de volgende Dynamic Forward met Geactiveerde Reset tot stand.

Spot referentie = 1,0900

Looptijd = 6 maanden

Beschermingskoers = 1,0750

Activeringskoers = 1,1200

Resetkoers = 1,1000

Beschermd bedrag = 1.000.000 USD

Waarnemingsperiode = einde looptijd

Dynamic Forward met Geactiveerde Reset

Hedging Import Related Payables

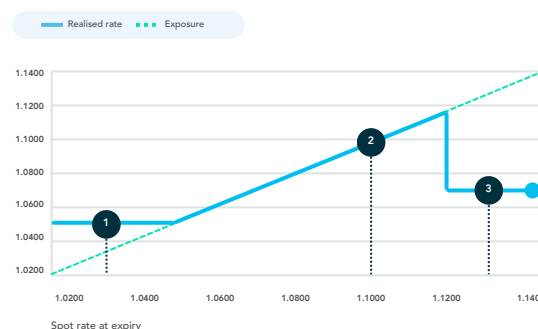
Voorbeeldscenario's

Scenario 1: De wisselkoers van EURUSD ligt aan het einde van de looptijd op 1,0600 en ligt daarmee onder de beschermingskoers van 1,0750. De klant koopt daarom 1.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,0750.

Scenario 2: De wisselkoers van EURUSD ligt op 1,1000 aan het einde van de looptijd. De wisselkoers ligt daarmee tussen de beschermingskoers en de activeringskoers, en stelt de klant in staat zijn dollars op de actuele wisselkoers van 1,1000 te converteren. De klant heeft volledig mee kunnen profiteren van de positieve koersontwikkeling.

Scenario 3: De wisselkoers van EURUSD ligt op 1,1300 aan het einde van de looptijd. De wisselkoers ligt daarmee boven de activeringskoers van 1,1200 en de klant koopt daarom 1.000.000 USD op de reset koers van 1,1000.

Dynamic Forward with Triggered Reset
Hedging Import



Dynamic Forward met Geactiveerde Reset PLUS

Hedging Export Related Receivables



Hedging export gerelateerde ontvangsten

Productbeschrijving :

De Dynamic Forward met Geactiveerde Reset is een premievrije valuta-strategie en geeft volledige bescherming op een vooraf bepaalde verbeterde beschermingskoers.

Tegelijkertijd kan volledig worden geprofiteerd van een positieve ontwikkeling van de wisselkoers, maar tot aan een vooraf bepaald wisselkoers niveau, de zogenaamde activeringskoers.

Indien de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat er een verplichting in het PLUS bedrag op de verbeterde zogenaamde resetkoers. Deze is gunstiger dan de beschermingskoers maar minder gunstig dan de activeringskoers.

De observatieperiode kan zijn: [Constantly Observed](#), [Windowed of At Maturity](#)

Mogelijke Scenario's

Scenario 1: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd boven de verbeterde beschermingskoers ligt, converteert de klant op de beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd onder de verbeterde beschermingskoers en boven de activeringskoers ligt, converteert de klant op de actuele wisselkoers.

Scenario 3: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat er een conversie verplichting in het PLUS bedrag op de reset koers.

Scenario 4: If the Exchange Rate has traded below the Trigger Rate at during the Observation Period but subsequently is above the Reset Rate the Dynamic Forward delivers the Notional Amount at the prevailing Spot Rate [at Maturity].

***Scenario 4 is niet van toepassing als de Trigger alleen op de einddatum wordt waargenomen**

Voordelen

- De klant heeft de zekerheid van een worst-case wisselkoers.
- De klant heeft 100% bescherming als de koers in zijn nadeel beweegt.
- De klant kan volledig profiteren van een positieve koersontwikkeling tot aan de activeringskoers.
- De resetkoers is gunstiger dan de beschermingskoers.
- Door extra dollar behoeften in te zetten ontstaat een betere beschermings- en resetkoers.

Nadelen

- Wanneer de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat een conversie verplichting op de resetkoers in het PLUS bedrag die minder gunstig is dan de activeringskoers.
- De verbeterde beschermingskoers kan minder gunstig zijn dan de termijenkoers van een reguliere forward.
- Bij een ongunstige koersontwikkeling kan Ebury een margin-call doen om de out-the-money-positie te dekken.

Voorbeeld

Een onderneming exporteert kantoorartikelen naar de US en budgetteert een ontvangst van 1.000.000 USD over 6 maanden. De onderneming gebruikt een rekenkoers van 1,1050 voor het lopende boekjaar en zijn jaarlijkse USD volume is rond de 15.000.000 USD .

De klant zoekt volledige bescherming maar is tegelijkertijd van mening dat er een kans bestaat dat de markt zich gunstig ontwikkelt tot aan de EURUSD 1,0650 gemiddelde forecast van de Nederlandse grootbanken.

In overleg met de klant komt de volgende Dynamic Forward met Geactiveerde Reset PLUS tot stand.

Spot referentie = 1,0950
Looptijd = 6 maanden
Beschermingskoers = 1,1150
Activeringskoers = 1,0600
Resetkoers = 1,0800
Beschermd bedrag = 1.000.000 USD
PLUS bedrag = 2.000.000 USD
Waarnemingsperiode = einde looptijd

Dynamic Forward met Geactiveerde Reset PLUS

Hedging Export Related Receivables



Mogelijke Scenario's

Scenario 1: De EURUSD-wisselkoers handelt op de vervaldag tegen 1,0700, wat boven de verhoogde beschermingskoers van 1,0600 is. Daarom levert de Dynamische Termijn het nominale bedrag van 500.000 USD tegen de verhoogde Beschermingskoers van 1,0600.

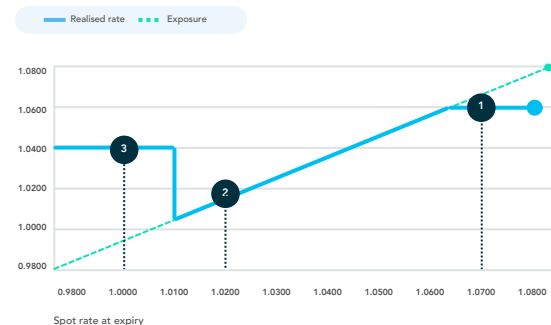
Scenario 2: De EURUSD-wisselkoers handelt op de vervaldatum tegen 1,0200. De wisselkoers is tijdens de observatieperiode niet op of onder de Trigger-koers gekomen. Daarom levert de Dynamic Forward het nominale bedrag tegen de huidige contante koers van 1,0200. De klant kan volledig profiteren van de positieve ontwikkeling van de wisselkoers.

Scenario 3: De EURUSD-wisselkoers staat op 1,0100 op de vervaldatum. De wisselkoers handelt of handelde tijdens de observatieperiode onder de Trigger Rate en de Dynamic Forward levert het nominale plusbedrag van USD 1.000.000 tegen de verbeterde renteherzieningskoers van 1,0400.

Scenario 4: De EURUSD-wisselkoers handelt op de vervaldag tegen 1,0500, maar de wisselkoers is tijdens de observatieperiode op of onder de Trigger Rate gehandeld. Daarom levert de Dynamische Termijn het Notionele Bedrag van USD 500.000 tegen de geldende spotkoers van 1,0500, aangezien de wisselkoers boven de herzieningskoers van 1,0400 is gestegen.

*Scenario 4 is niet van toepassing als de Trigger alleen op de einddatum wordt waargenomen

Dynamic Forward with Triggered Reset Plus
Hedging Export



Dynamic Forward met Geactiveerde Reset PLUS

Hedging Import Related Payables



Hedging import gerelateerde betalingen

De Dynamic Forward met Geactiveerde Reset is een premievrije valuta strategie en geeft volledige bescherming op een vooraf bepaalde verbeterde beschermingskoers. Tegelijkertijd kan volledig worden geprofiteerd van een positieve ontwikkeling van de wisselkoers, maar tot aan een vooraf bepaald wisselkoers niveau, de zogenaamde activeringskoers. Indien de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat er een verplichting in het plus bedrag op de verbeterde zogenaamde reset koers. Deze is gunstiger dan de beschermingskoers maar minder gunstig dan de activeringskoers.

Mogelijke Scenario's

Scenario 1: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd onder de verbeterde beschermingskoers ligt, converteert de klant op de beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd boven de verbeterde beschermingskoers en onder de activeringskoers ligt, converteert de klant op de actuele wisselkoers.

Scenario 3: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat er een conversie verplichting in het plus bedrag op de reset koers..

Voordelen

1. De klant heeft de zekerheid van een worst-case wisselkoers.
2. De klant heeft 100% bescherming als de koers in zijn nadeel beweegt.
3. De klant kan volledig profiteren van een positieve koersontwikkeling tot aan de activeringskoers.
4. De reset koers is gunstiger dan de beschermingskoers.
5. Door extra dollar behoeften in te zetten ontstaat een betere beschermings- en reset koers.

Risico's

- Wanneer de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat een conversie verplichting op de reset koers in het plus bedrag die minder gunstig is dan de activeringskoers.
- De verbeterde beschermingskoers kan minder gunstig zijn dan de termijankoers van een reguliere forward.
- Bij een ongunstige koersontwikkeling kan Ebury een margin-call doen om de out-the-money-positie te dekken.

Voorbeeld

Een onderneming importeert kantoorartikelen uit China en budgetteert een betaling van 1.000.000 USD over 6 maanden. De onderneming gebruikt een rekenkoers van 1,0800 voor het lopende boekjaar en zijn jaarlijkse USD volume is rond de 15.000.000 USD .

De klant zoekt volledige bescherming maar is tegelijkertijd van mening dat er een kans bestaat dat de markt zich gunstig ontwikkelt tot aan de EURUSD 1,1250 gemiddelde forecast van de Nederlandse grootbanken.

In overleg met de klant komt de volgende Dynamic Forward met Geactiveerde Reset tot stand.

Spot referentie = 1,0900
Looptijd = 6 maanden

Beschermingskoers = 1,0850
Activeringskoers = 1,1300
Resetkoers = 1,1100

Beschermd bedrag = 1.000.000 USD
Plus bedrag = 2.000.000 USD

Waarnemingsperiode = einde looptijd

Dynamic Forward met Geactiveerde Reset PLUS

Hedging Import Related Payables



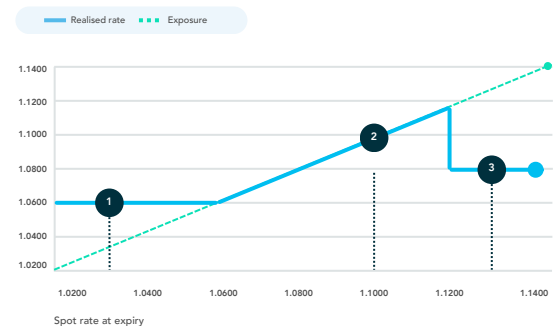
Voorbeeldscenario's

Scenario 1: De wisselkoers van EURUSD ligt aan het einde van de looptijd op 1,0700 en ligt daarmee onder de verbeterde beschermingskoers van 1,0850. De klant koopt daarom 1.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,0850.

Scenario 2: De wisselkoers van EURUSD ligt op 1,1200 aan het einde van de looptijd. De wisselkoers ligt daarmee tussen de verbeterde beschermingskoers en de activeringskoers, en stelt de klant in staat zijn dollars op de actuele wisselkoers van 1,1200 te converteren. De klant heeft volledig mee kunnen profiteren van de positieve koersontwikkeling.

Scenario 3: De wisselkoers van EURUSD ligt op 1,1400 aan het einde van de looptijd. De wisselkoers ligt daarmee boven de activeringskoers van 1,1300 en de klant koopt daarom het plus bedrag van 2.000.000 USD op de reset koers van 1,1100.

Dynamic Forward with Triggered Reset Plus
Hedging Import



Dynamic Forward met Geactiveerde Deelname PLUS

Hedging Export Related Receivables



Hedging export gerelateerde ontvangsten

Productbeschrijving:

De Dynamic Forward met Geactiveerde Deelname PLUS is een premievrije valuta strategie en geeft volledige bescherming op een vooraf bepaalde beschermingskoers voor 100% van het af te dekken bedrag.

Tegelijkertijd kan volledig worden geprofiteerd van een positieve ontwikkeling van de wisselkoers, maar tot aan een vooraf bepaald wisselkoers niveau, de zogenaamde activeringskoers.

Indien de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, vervalt het voordeel en ontstaat een conversie verplichting op de beschermingskoers van 200% van het beschermde bedrag.

Er is een directe relatie tussen een betere beschermingskoers en een langere waarnemingsperiode van de activeringskoers.

De observatieperiode kan zijn: [Constantly Observed, Windowed of At Maturity](#)

Mogelijke Scenario's

Scenario 1: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd boven de beschermingskoers ligt, converteert de klant 100% van het af te dekken bedrag op de beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd onder de beschermingskoers en boven de activeringskoers ligt, converteert de klant op de actuele wisselkoers.

Scenario 3: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat er een conversie verplichting op de beschermingskoers in 200% van het beschermde bedrag.

Voordelen

- De klant heeft de zekerheid van een worst-case wisselkoers.
- De klant heeft 100% bescherming als de koers in zijn nadeel beweegt.
- De klant kan volledig profiteren van een positieve koersontwikkeling tot aan de activeringskoers.
- Door extra dollar behoeften in te zetten, ontstaat een betere beschermings- en activeringskoers

Nadelen

- Wanneer de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat een conversie verplichting op de beschermingskoers in 200% van het beschermde bedrag.
- De beschermingskoers kan minder gunstig zijn dan de termijnkoers van een reguliere forward.
- Bij een ongunstige koersontwikkeling kan Ebury een margin-call doen om de out-the-money-positie te dekken.

Voorbeeld

Een onderneming exporteert kantoorartikelen naar de US en budgetteert een ontvangst van 1.000.000 USD over 6 maanden. Het totale jaarlijkse volume van dollar betalingen is 15.000.000 USD en de onderneming gebruikt een rekenkoers van 1,1000 voor het lopende boekjaar.

De klant zoekt volledige bescherming maar is tegelijkertijd van mening dat er een kans bestaat dat de markt zich gunstig ontwikkelt tot aan de EURUSD 1,0650 gemiddelde forecast van de Nederlandse grootbanken.

In overleg met de klant komt de volgende Dynamic Forward met Geactiveerde Deelname tot stand.

Spot referentie = 1,0900
Looptijd = 6 maanden
Beschermingskoers = 1,1000
Activeringskoers = 1,0500
Beschermd bedrag = 1.000.000 USD
PLUS bedrag = 2.000.000 USD
Waarnemingsperiode = einde looptijd

Dynamic Forward with Triggered Participation Plus

Hedging Export Related Receivables

E

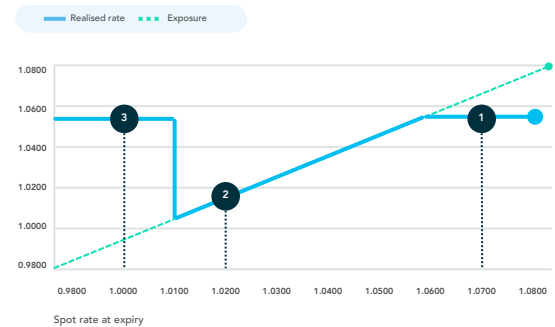
Mogelijke Scenario's

Scenario 1: De wisselkoers van EURUSD ligt aan het einde van de looptijd op 1,1100 en ligt daarmee boven beschermingskoers van 1,1000. De klant koopt daarom 1.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,1000.

Scenario 2: De wisselkoers van EURUSD ligt op 1,0600 aan het einde van de looptijd. De wisselkoers ligt daarmee tussen de beschermingskoers en de activeringskoers. De klant converteert daarom 1.000.000 USD op de actuele wisselkoers. De klant heeft volledig mee kunnen profiteren van de positieve koersontwikkeling.

Scenario 3: De wisselkoers van EURUSD ligt op 1,0400 aan het einde van de looptijd. De wisselkoers ligt daarmee onder de activeringskoers en de klant koopt daarom 2.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,1000.

Dynamic Forward with Triggered Participation Plus
Hedging Export



Dynamic Forward met Geactiveerde Deelname PLUS

Hedging Import Related Payables



Hedging import gerelateerde betalingen

De Dynamic Forward met Geactiveerde Deelname Plus is een premievrije valuta strategie en geeft volledige bescherming op een vooraf bepaalde beschermingskoers in 100% van het af te dekken bedrag. Tegelijkertijd kan volledig worden geprofiteerd van een positieve ontwikkeling van de wisselkoers, maar tot aan een vooraf bepaald wisselkoers niveau, de zogenaamde activeringskoers. Indien de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, vervalt het voordeel en ontstaat een conversie verplichting op de beschermingskoers voor 200% van het beschermde bedrag. Er is een directe relatie tussen een betere beschermingskoers en een langere waarnemingsperiode van de activeringskoers.

Mogelijke Scenario's

Scenario 1: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd onder de beschermingskoers ligt, dan converteert de klant 100% van het af te dekken bedrag op de beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd boven de beschermingskoers en onder de activeringskoers ligt, converteert de klant op de actuele wisselkoers.

Scenario 3: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat er een conversie verplichting op de beschermingskoers in 200% van het beschermde bedrag.

Voordelen

1. De klant heeft de zekerheid van een worst-case wisselkoers.
2. De klant heeft 100% bescherming als de koers in zijn nadeel beweegt.
3. De klant kan volledig profiteren van een positieve koersontwikkeling tot aan de activeringskoers.
4. Door extra dollar behoeften in te zetten, ontstaat een betere beschermings- en activeringskoers

Risico's

- Wanneer de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de activeringskoers handelt, ontstaat een conversie verplichting op de beschermingskoers voor 200% van het beschermde bedrag.
- De beschermingskoers kan minder gunstig zijn dan de termijnskoers van een reguliere forward.
- Bij een ongunstige koersontwikkeling kan Ebury een margin-call doen om de out-the-money-positie te dekken.

Voorbeeld

Een onderneming importeert kantoorartikelen uit China en budgetteert een betaling van 1.000.000 USD over 6 maanden. Het totale jaarlijkse volume van dollar betalingen is 5.000.000 USD en de onderneming gebruikt een rekenkoers van 1,0700 voor het lopende boekjaar.

De klant zoekt volledige bescherming maar is tegelijkertijd van mening dat er een kans bestaat dat de markt zich gunstig ontwikkelt tot aan de EURUSD 1,1250 gemiddelde forecast van de Nederlandse grootbanken.

In overleg met de klant komt de volgende Dynamic Forward met Geactiveerde Deelname tot stand.

Spot referentie = 1,0900
Looptijd = 6 maanden
Beschermingskoers = 1,0850
Activeringskoers = 1,1350

Beschermde bedrag = 1.000.000 USD
Plus bedrag = 2.000.000 USD

Waarnemingsperiode = einde looptijd

Dynamic Forward met Geactiveerde Deelname PLUS

Hedging Import Related Payables



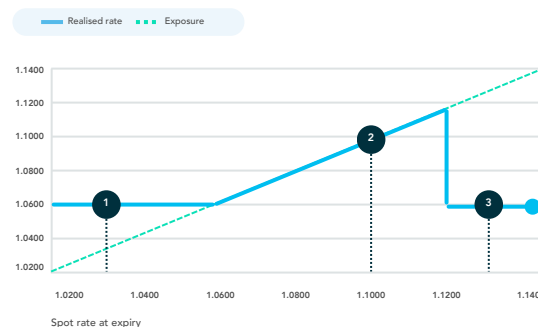
Voorbeeldscenario's

Scenario 1: De wisselkoers van EURUSD ligt aan het einde van de looptijd op 1,0700 en ligt daarmee onder de beschermingskoers van 1,0850. De klant koopt daarom 1.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,0850.

Scenario 2: De wisselkoers van EURUSD ligt op 1,1300 aan het einde van de looptijd. De wisselkoers ligt daarmee tussen de beschermingskoers en de activeringskoers, en stelt de klant in staat zijn dollars op de actuele wisselkoers van 1,1300 te converteren. De klant heeft volledig mee kunnen profiteren van de positieve koersontwikkeling.

Scenario 3: De wisselkoers van EURUSD ligt op 1,1500 aan het einde van de looptijd. De wisselkoers ligt daarmee boven de activeringskoers en de klant koopt daarom 2.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,0850.

Dynamic Forward with Triggered Participation Plus Hedging Import



Dynamic Forward met Gemaximeerde Deelname PLUS

Hedging Export Related Receivables



Hedging export gerelateerde ontvangsten

Productbeschrijving :

De Dynamic Forward met Gemaximeerde Deelname PLUS is een premievrije valuta strategie en geeft volledige bescherming op een vooraf bepaalde beschermingskoers.

Tegelijkertijd kan worden geprofiteerd van een positieve wisselkoers ontwikkeling, maar tot aan een vooraf bepaalde verbeterde maximum koers. Daarmee ontstaat een bandbreedte, waarbinnen de onderneming beschermd is tegen grote koersbewegingen.

De mate waarin een onderneming kan profiteren hangt sterk samen met de gekozen beschermingskoers. Een grotere bandbreedte betekent daarom dat de onderneming meer voordeel heeft van een positieve ontwikkeling van de wisselkoers, maar ook dat de bescherming tegen een negatieve koersontwikkeling wat verder weg ligt.

Mogelijke Scenario's

Scenario 1: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd boven de verbeterde beschermingskoers ligt, converteert de klant het beschermde bedrag op de beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd onder de beschermingskoers en boven de maximum koers ligt, converteert de klant het beschermde bedrag op de actuele wisselkoers.

Scenario 3: Als de wisselkoers op de vervaldag onder de maximumkoers ligt, converteert de klant het PLUS bedrag op de maximum koers.

Nadelen

- Boven de maximum koers ontstaat een conversie verplichting in het PLUS bedrag die minder gunstig is dan de wisselkoers op dat moment.
- Beschermingskoers kan minder gunstig zijn dan termijnkoers van een reguliere forward.

Voorbeeld

Een onderneming exporteert kantoorartikelen naar de US en budgetteert een ontvangst van 1.000.000 USD over 6 maanden. Het totale jaarlijkse volume van dollar betalingen is 15.000.000 USD en de onderneming gebruikt een rekenkoers van 1,1000 voor het lopende boekjaar.

De klant zoekt volledige bescherming maar is tegelijkertijd van mening dat er een kans bestaat dat de markt zich gunstig ontwikkelt ten opzichte van de op dat moment geldende wisselkoers.

In overleg met de klant komt de volgende Dynamic Forward met Gemaximeerde Deelname PLUS in EURUSD tot stand.

Spot referentie = 1,0800
Looptijd = 6 maanden
Beschermingskoers = 1,0800
Maximum koers = 1,1200
Beschermd bedrag = 1.000.000 USD
PLUS bedrag = 2.000.000 USD

Voordelen

1. Volledige bescherming op de beschermingskoers.
2. Volledig profiteren van een positieve koersontwikkeling tot aan de maximum koers.
3. Door extra dollar behoeften in te zetten ontstaat een betere beschermings- en maximale koers.

Dynamic Forward met Gemaximeerde Deelname PLUS

Hedging Export Related Receivables



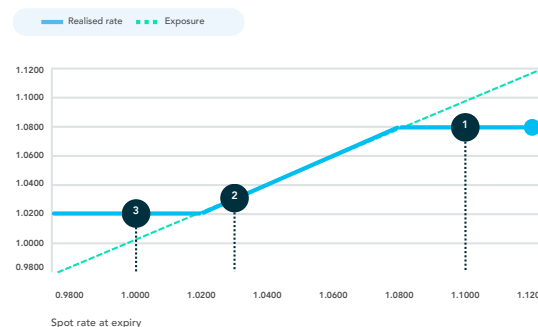
Mogelijke Scenario's

Scenario 1: De wisselkoers van EURUSD ligt aan het einde van de looptijd op 1,0700 en ligt daarmee onder beschermingskoers van 1,0800. De klant koopt daarom 1.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,0800.

Scenario 2: De wisselkoers van EURUSD ligt aan het einde van de looptijd op 1,1100 en ligt binnen de bandbreedte gevormd door de beschermingskoers en de maximumkoers. De klant koopt daarom 1.000.000 USD op de gunstige wisselkoers van 1,1100. De klant heeft in zijn geheel kunnen profiteren van de positieve koersontwikkeling.

Scenario 3: De wisselkoers van EURUSD ligt op 1,1400 en ligt daarmee boven de maximum koers. De onderneming koopt daarom 2.000.000 USD op de vooraf vastgelegde maximum koers van 1,1200.

Dynamic Forward with Capped Participation Plus Hedging Export



Dynamic Forward met Gemaximeerde Deelname Plus

Hedging Import Related Payables



Hedging import gerelateerde betalingen

De Dynamic Forward met Gemaximeerde Deelname Plus is een premievrije valuta strategie en geeft volledige bescherming op een vooraf bepaalde beschermingskoers. Tegelijkertijd kan worden geprofiteerd van een positieve wisselkoers ontwikkeling, maar tot aan een vooraf bepaalde verbeterde maximum koers. Daarmee ontstaat een bandbreedte, waarbinnen de onderneming beschermd is tegen grote koersbewegingen. De mate waarin een onderneming kan profiteren hangt sterk samen met de gekozen beschermingskoers. Een grotere bandbreedte betekent daarom dat de onderneming meer voordeel heeft van een positieve ontwikkeling van de wisselkoers, maar ook dat de bescherming tegen een negatieve koersontwikkeling wat verder weg ligt.

Mogelijke Scenario's

Scenario 1: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd onder de verbeterde beschermingskoers ligt, converteert de klant het beschermde bedrag op de beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd boven de beschermingskoers en onder de maximum koers ligt, converteert de klant het beschermde bedrag op de actuele wisselkoers.

Scenario 3: Als de wisselkoers op de vervaldatum boven de maximumkoers ligt, converteert de klant het plus bedrag op de maximum koers.

Voordelen

1. Volledige bescherming op de beschermingskoers.
2. Volledig profiteren van een positieve koersontwikkeling tot aan de maximum koers.
3. Door extra dollar behoeften in te zetten ontstaat een betere beschermings- en maximale koers.

Nadelen

- Boven de maximum koers ontstaat een conversie verplichting in het plus bedrag die minder gunstig is dan de wisselkoers op dat moment.
- Beschermingskoers kan minder gunstig zijn dan termijnkoers van een reguliere forward.

Voorbeeld

Een onderneming importeert kantoorartikelen uit China en budgetteert een betaling van 1.000.000 USD over 6 maanden. Het totale jaarlijkse volume van dollar betalingen is 5.000.000 USD en de onderneming gebruikt een rekenkoers van 1,0800 voor het lopende boekjaar.

De klant zoekt volledige bescherming maar is tegelijkertijd van mening dat er een kans bestaat dat de markt zich gunstig ontwikkelt ten opzichte van de op dat moment geldende wisselkoers.

In overleg met de klant komt de volgende Dynamic Forward met Gemaximeerde Deelname Plus in EURUSD tot stand.

Spot referentie = 1,0800
Looptijd = 6 maanden
Beschermingskoers = 1,0800
Maximum koers = 1,1200

Beschermde bedrag = 1.000.000 USD
Plus bedrag = 2.000.000 USD

Dynamic Forward met Gemaximeerde Deelname Plus

Hedging Import Related Payables



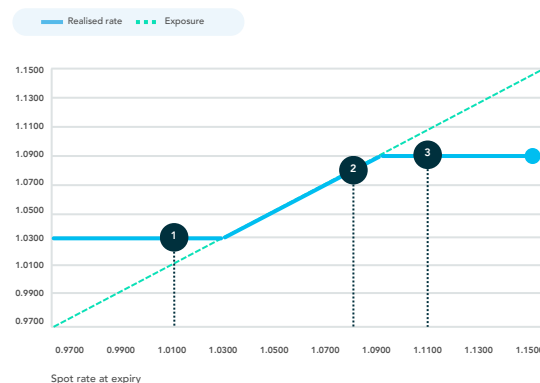
Voorbeeldscenario's

Scenario 1: De wisselkoers van EURUSD ligt aan het einde van de looptijd op 1,0700 en ligt daarmee onder beschermingskoers van 1,0800. De klant koopt daarom 1.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,0800.

Scenario 2: De wisselkoers van EURUSD ligt aan het einde van de looptijd op 1,1100 en ligt binnen de bandbreedte door de beschermingskoers en de maximumkoers. De klant koopt daarom 1.000.000 USD op de gunstige wisselkoers van 1,1100. De klant heeft in zijn geheel kunnen profiteren van de positieve koersontwikkeling.

Scenario 3: De wisselkoers van EURUSD ligt op 1,1400 en ligt daarmee boven de maximum koers. De onderneming koopt daarom 2.000.000 USD op de vooraf vastgelegde maximum koers van 1,1200.

Dynamic Forward with Capped Participation Plus
Hedging Import



Dynamic Forward Plus

Hedging Export Related Receivables



Hedging export related receivables

De Dynamic Forward PLUS is een premievrije valuta-strategie en geeft volledige bescherming op een vooraf bepaalde beschermingskoers die beter is dan de reguliere forward in 100% van het beschermd bedrag.

Indien de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de beschermingskoers handelt, ontstaat een verplichting op de beschermingskoers in 200% van het beschermd bedrag.

Mogelijke Scenario's

Scenario 1: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd boven de beschermingskoers ligt, converteert de klant zijn valuta op de beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd onder de beschermingskoers ligt, converteert de klant het PLUS bedrag op de beschermingskoers.

Voordelen

1. De klant heeft de zekerheid van een worst-case wisselkoers die beter is dan die van een reguliere forward.
2. De klant heeft 100% bescherming als de koers in zijn nadeel beweegt.

Nadelen

- Wanneer de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de beschermingskoers handelt, ontstaat een conversie verplichting in 200% van het beschermd bedrag.
- Bij een ongunstige koersontwikkeling kan Ebury een margin-call doen om de out-the-money-positie te dekken.

Voorbeeld

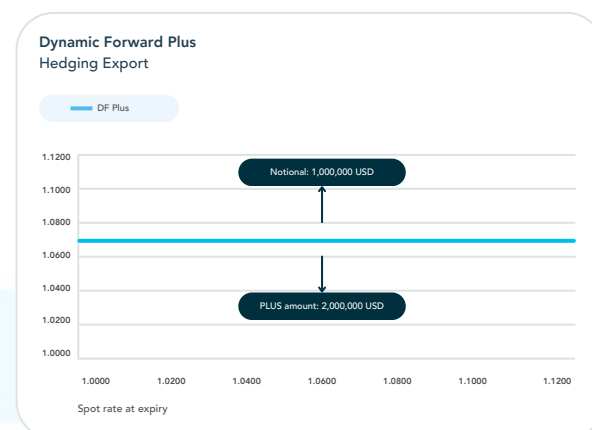
Een onderneming importeert kantoorartikelen uit China en budgetteert een betaling van 1.000.000 USD over 12 maanden. Het totale jaarlijkse volume van dollar betalingen is 5.000.000 USD en de onderneming gebruikt een rekenkoers van 1.0900 voor het lopende boekjaar.

Om de klant in staat te stellen zijn rekenkoers met een winst te realiseren, dekt de klant zijn exposure af met de volgende Dynamic Forward PLUS.

Spot referentie = 1,0700
 Looptijd = 12 maanden
 Beschermingskoers = 1,0800
 Beschermd bedrag = 1.000.000 USD
 PLUS bedrag = 2.000.000 USD
 Waarnemingsperiode = einde looptijd

Scenario 1: De wisselkoers van EURUSD ligt op 1,0900 aan het einde van de looptijd. De wisselkoers ligt daarmee boven de beschermingskoers en de klant converteert 1.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,0800.

Scenario 2: De wisselkoers van EURUSD ligt aan het einde van de looptijd op 1,0600 en ligt daarmee onder de beschermingskoers. De klant verkoopt daarom 2.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,0800



Dynamic Forward Plus

Hedging Import Related Payables



De Dynamic Forward Plus is een premievrije valutastrategie en geeft volledige bescherming op een vooraf bepaalde beschermingskoers die beter is dan de reguliere forward in 100% van het beschermde bedrag. Indien de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de beschermingskoers handelt, ontstaat een verplichting op de beschermingskoers in 200% van het beschermde bedrag.

Mogelijke Scenario's

Scenario 1: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd onder beschermingskoers ligt, converteert de klant zijn valuta op de beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers aan het einde van de looptijd boven de beschermingskoers ligt, converteert de klant het dubbele bedrag op de beschermingskoers.

Voordelen

1. De klant heeft de zekerheid van een worst-case wisselkoers die beter is dan die van een reguliere forward.
2. De klant heeft 100% bescherming als de koers in zijn nadeel beweegt.

Nadelen

- Wanneer de wisselkoers aan het einde van de looptijd voorbij de beschermingskoers handelt, ontstaat een conversie verplichting voor 200% van het beschermde bedrag.
- Bij een ongunstige koersontwikkeling kan Ebury een margin-call doen om de out-the-money-positie te dekken.

Voorbeeld

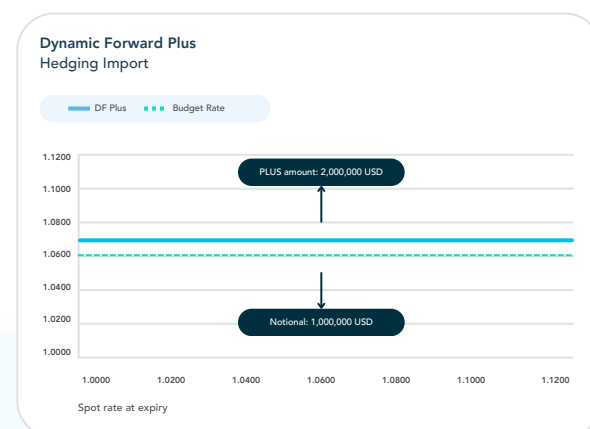
Een onderneming importeert kantoorartikelen uit China en budgetteert een betaling van 1.000.000 USD over 12 maanden. Het totale jaarlijkse volume van dollar betalingen is 5.000.000 USD en de onderneming gebruikt een rekenkoers van 1.0600 voor het lopende boekjaar.

Om de klant in staat te stellen zijn rekenkoers met een winst te realiseren, dekt de klant zijn exposure af met de volgende Dynamic Forward Plus.

Spot referentie = 1,0500
 Looptijd = 12 maanden
 Beschermingskoers = 1,0700
 Beschermde bedrag = 1.000.000 USD
 Plus bedrag = 2.000.000 USD
 Waarnemingsperiode = einde looptijd

Scenario 1: De wisselkoers van EURUSD ligt aan het einde van de looptijd op 1,0600 en ligt daarmee onder de beschermingskoers. De klant koopt daarom 1.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,0700

Scenario 2: De wisselkoers van EURUSD ligt op 1,0900 aan het einde van de looptijd. De wisselkoers ligt daarmee boven de beschermingskoers en de klant converteert 2.000.000 USD op de beschermingskoers van 1,0700.



Boosted Dynamic Forward

Hedging import gerelateerde betalingen



Product Beschrijving

Met de Boosted Dynamic Forward kunt u een Beschermingskoers voor uw valuta blootstelling vastleggen voor een vooraf bepaalde datum in de toekomst. U legt ook een Trigger High Rate, een Trigger Low Rate en een Reset Rate vast.

Als de wisselkoers tijdens de Observatieperiode niet voorbij de Trigger High of Trigger Low Rate is verhandeld, converteert u het Nominale bedrag op de Beschermingskoers.

Als de wisselkoers op enig moment tijdens de Observatieperiode wel voorbij de Trigger High of Trigger Low Rate is verhandeld, converteert u het Nominale bedrag op de Reset Rate.

Mogelijke scenario's:

Scenario 1: Als de wisselkoers tijdens de Observatieperiode niet voorbij de Trigger High of Trigger Low Rate is verhandeld, converteert de klant op de Beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers tijdens de Observatieperiode wel voorbij de Trigger High of Trigger Low Rate is verhandeld, converteert de klant op de Reset Rate.

Voordelen

- De klant kan profiteren van een Verbeterde Beschermingskoers wanneer de Spot niet buiten de Trigger Low of Trigger High wordt verhandeld tijdens de Observatieperiode.
- De klant heeft zekerheid van een worst case tarief en gegarandeerde Beschermingskoers.

Nadelen

- Als de wisselkoers op enig moment tijdens de Observatieperiode voorbij een van beide Trigger Rates noteert, levert de Dynamic Forward het Nominale bedrag tegen de Reset Rate. De Reset Rate kan minder gunstig zijn dan de geldende Spot of een vergelijkbaar vast termijncontract.
- Als de wisselkoers ongunstig beweegt ten opzichte van de klant, kan Ebury een Margin Call doen om de out-the-money positie te dekken.

Voorbeeld

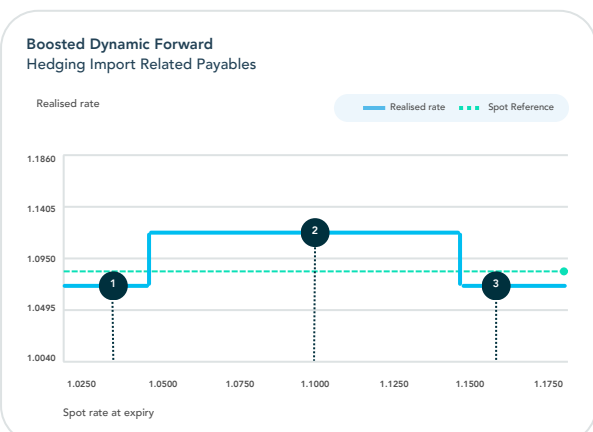
Een klant importeert kantoorbenodigdheden uit China en verwacht over zes maanden USD 1 miljoen te moeten aankopen. Het bedrijf gebruikt een rekenkoers van 1,0700 voor het huidige boekjaar.

De klant verwacht de wisselkoers binnen een bandbreedte zal handelen en profiteert graag van een dergelijk scenario. In overleg met de klant wordt de volgende Boosted Dynamic Forward in EUR/USD vastgelegd.

Spot referentie = 1.0900
 Looptijd = 6 months
 Nominaal bedrag = \$1,000,000
 Beschermingskoers = 1.1100
 Reset Rate = 1.0700
 Upper Trigger Rate = 1.1400
 Lower Trigger Rate = 1.0500
 Observatie periode = Window 1 maand

Scenario 1: De EUR/USD wisselkoers wordt verhandeld op 1,0900 op de Vervaldatum en heeft niet gehandeld op of voorbij 1,0500 of 1,1400 tijdens de Observatieperiode. Daarom koopt de klant 1.000.000 USD tegen de Verbeterde Beschermingskoers van 1,1100.

Scenario 2: De EUR/USD wisselkoers wordt verhandeld op 1,0900 op de Vervaldatum en heeft op enig moment op of voorbij 1,0500 of 1,1400 tijdens de Observatieperiode. Daarom koopt de klant 1.000.000 USD tegen de Reset Rate van 1,1100.



Boosted Dynamic Forward Plus Reset

Hedging import gerelateerde betalingen



Product Beschrijving

Met de Boosted Dynamic Forward kunt u een Beschermingskoers voor uw valuta blootstelling vastleggen voor een vooraf bepaalde datum in de toekomst. U legt ook een Trigger High Rate, een Trigger Low Rate en een Reset Rate vast.

Als de wisselkoers tijdens de Observatieperiode niet voorbij de Trigger High of Trigger Low Rate is verhandeld, converteert u het Nominale bedrag op de Beschermingskoers.

Als de wisselkoers op enig moment tijdens de Observatieperiode wel voorbij de Trigger High of Trigger Low Rate is verhandeld, converteert u het Nominale Plus bedrag op de Reset Rate.

Mogelijke Scenarios

Scenario 1: Als de wisselkoers tijdens de Observatieperiode niet voorbij de Trigger High of Trigger Low Rate is verhandeld, converteert de klant op de Beschermingskoers.

Scenario 2: Als de wisselkoers tijdens de Observatieperiode wel voorbij de Trigger High of Trigger Low Rate is verhandeld, converteert de klant op de Reset Rate.

Voordelen

- De klant kan profiteren van een Verbeterde Beschermingskoers wanneer de Spot niet buiten de Trigger Low of Trigger High wordt verhandeld tijdens de Observatieperiode.
- De klant heeft zekerheid van een worst case tarief en gegarandeerde Beschermingskoers.

Nadelen

- Als de wisselkoers op enig moment tijdens de Observatieperiode voorbij een van beide Trigger Rates noteert, levert de Dynamic Forward het Nominale Plus bedrag tegen de Reset Rate. De Reset Rate kan minder gunstig zijn dan de geldende Spot of een vergelijkbaar vast termijncontract.
- Als de wisselkoers ongunstig beweegt ten opzichte van de klant, kan Ebury een Margin Call doen om de out-the-money positie te dekken.

Voorbeeld

Een klant importeert kantoorbenodigdheden uit China en verwacht over zes maanden USD 1 miljoen te moeten aankopen. Het bedrijf gebruikt een rekenkoers van 1,0800 voor het huidige boekjaar.

De klant verwacht de wisselkoers binnen een bandbreedte zal handelen en profiteert graag van een dergelijk scenario. In overleg met de klant wordt de volgende Boosted Dynamic Forward in EUR/USD vastgelegd.

Spot referentie = 1.0900

Looptijd = 6 months

Nominaal bedrag = \$1,000,000

Nominaal Plus bedrag = \$2,000,000

Beschermingskoers = 1.1200

Reset Rate = 1.0700

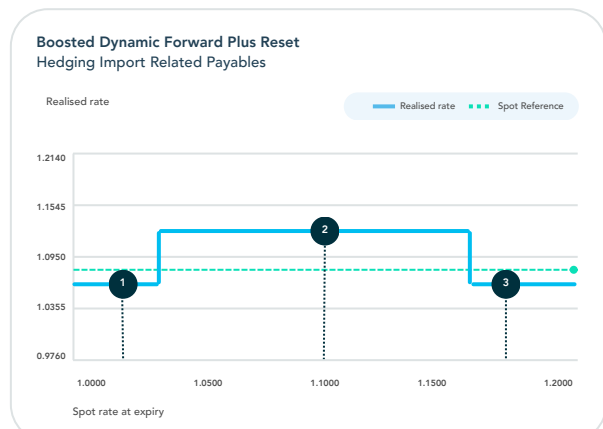
Upper Trigger Rate = 1.1600

Lower Trigger Rate = 1.0300

Observatie periode = Window 1 maand

Scenario 1: De EUR/USD wisselkoers wordt verhandeld op 1,0900 op de Vervaldatum en heeft niet gehandeld op of voorbij 1,0500 of 1,1400 tijdens de Observatieperiode. Daarom koopt de klant 1.000.000 USD tegen de Verbeterde Beschermingskoers van 1,1200.

Scenario 2: De EUR/USD wisselkoers wordt verhandeld op 1,0900 op de Vervaldatum en heeft op enig moment op of voorbij 1,0500 of 1,1400 tijdens de Observatieperiode. Daarom koopt de klant 2.000.000 USD tegen de Reset Rate van 1,0800.



Woordenlijst

E

Basisnotioneel bedrag - het voorafgaande bedrag van de basisvaluta dat gekocht of verkocht moet worden volgens een dynamisch termijncontract.

Basisvaluta - de munteenheid die je zal afhandelen voor het dynamisch termijncontract.

Dynamisch termijncontract Plus - Een dynamisch termijncontract dat u beschermt tegen het risico dat de spotkoers ongunstiger zal zijn dan een aangewezen beschermingskoers. Als de wisselkoers gunstiger is dan de beschermingskoers bij verval, levert het dynamisch termijncontract het hogere plus notionele bedrag tegen de beschermingskoers.

Dynamisch termijncontract Plus met afgetopte participatie - Een dynamisch termijncontract dat u beschermt tegen het risico dat de spotkoers ongunstiger zal zijn dan een aangewezen beschermingskoers. Het geeft u ook de mogelijkheid om te participeren in gunstige bewegingen in de wisselkoers tussen uw beschermingskoers en een vooraf afgesproken maximale koers zoals overeengekomen tussen Ebury en u op voorhand.

Dynamisch termijncontract Plus met getriggerde participatie - Dynamisch termijncontract dat een gegarandeerde beschermingskoers biedt en u ook volledig laat meedoen aan gunstige wisselkoersbewegingen, op voorwaarde dat het valutapaar niet tegen of boven een vooraf bepaalde triggerkoers is verhandeld.

Termijnkoers - betekent de wisselkoers die op het huidige moment zou kunnen worden behaald op een termijncontract.

Vervaltijd - het exacte moment op de vervaldatum wanneer de uitkomst en koers van het dynamisch termijncontract wordt bepaald.

Plus notioneel bedrag - betekent het vooraf vastgestelde verhoogde bedrag aan vreemde valuta dat gekocht of verkocht moet worden volgens een dynamisch termijncontract.

Resetkoers - betekent een wisselkoers zoals overeengekomen door u en Ebury. Als de heersende spotkoers de triggerkoers bereikt tijdens de relevante observatieperiode, kan dit invloed hebben op de koers waartegen u mogelijk de valuta moet omwisselen onder het relevante Dynamisch termijncontract product.

Spot Referentie - De spotkoers op het moment van aangaan van het dynamisch termijncontract.

Termijnvaluta - de munteenheid die u geleverd krijgt voor het dynamisch termijncontract.

Termijnbedrag - het voorafgaande bedrag van de termijnvaluta dat gekocht of verkocht moet worden volgens een dynamisch termijncontract.

Onderliggend - het valutapaar dat u aangaat met het dynamisch termijncontract.

Basis Notioneel Bedrag - het vooraf gedefinieerde bedrag van de basisvaluta dat gekocht of verkocht wordt volgens een Dynamische Forward

Basisvaluta - de valuta die u zal vereffenen voor de Dynamische Forward

Dynamische Forward Plus - Een Dynamische Forward die u beschermt tegen het risico dat de Spotkoers minder gunstig zal zijn dan een aangewezen Beschermingskoers. Als de Wisselkoers gunstiger is dan de Beschermingskoers bij Vervaldag dan zal de Dynamische Forward het hogere Plus Notioneel Bedrag leveren tegen de Beschermingskoers

Dynamische Forward Plus met Beperkte Deelname - Een Dynamische Forward die u beschermt tegen het risico dat de spotkoers minder gunstig zal zijn dan een aangewezen beschermingskoers. Het geeft u ook de mogelijkheid om deel te nemen aan gunstige bewegingen in de wisselkoers tussen uw beschermingskoers en een vooraf bepaalde plafondkoers zoals overeengekomen tussen Ebury en u van tevoren.

Woordenlijst

E

Dynamische Forward Plus met Geactiveerde Deelname - Dynamische Forward die een gegarandeerde Beschermingskoers biedt en u ook de mogelijkheid geeft om volledig deel te nemen aan gunstige wisselkoersbewegingen, op voorwaarde dat het valutapaar niet heeft gehandeld tegen of boven een vooraf gespecificeerd trigger tarief.

Forward Koers - de wisselkoers die op een forward contract op het huidige moment behaald zou kunnen worden.

Vervaltijd - het exacte moment op de vervaldag wanneer het resultaat en de koers van de Dynamische Forward worden gedefinieerd.

Plus Notioneel Bedrag - betekent het vooraf bepaalde verhoogde vreemde valutabedrag dat gekocht of verkocht wordt volgens een Dynamische Forward

Herzieningskoers - betekent een wisselkoers zoals overeengekomen door u en Ebury. Als de heersende spotkoers de Triggerkoers bereikt tijdens de relevante Observatieperiode, kan dit invloed hebben op de koers waarbij u mogelijk de valuta's moet uitwisselen onder het relevante Dynamische Forward product.

Spot Referentie - De spotkoers op het moment van het aangaan van de Dynamische Forward

Termijnvaluta - de valuta die u geleverd krijgt voor de Dynamische Forward

Termijn Notioneel Bedrag - het vooraf bepaalde bedrag van de Termijnvaluta dat gekocht of verkocht wordt volgens een Dynamische Forward

Onderliggende waarde - het valutapaar waarin u een overeenkomst aangaat met de Dynamische Forward

Glossary



Reset Rate - Means an Exchange Rate as agreed by you and Ebury. If the prevailing Spot Rate reaches the Trigger Rate during the relevant Observation Period This will affect the rate at which you may need to exchange the currencies under the relevant Dynamic Forward product.

Spot rate - Means the current Exchange Rate for a given currency pair.

Spot Reference - The Spot Rate at the point of entering into the Dynamic Forward.

Term Currency - The currency that you will be delivered for the Dynamic Forward.

Term Notional Amount - The predefined amount of the Term Currency to be bought or sold pursuant to a Dynamic Forward.

Trade Date - The date the transaction was booked with Ebury Partners Belgium SA/NV.

Trigger Rate - Means a foreign Exchange Rate as agreed by you and Ebury. If the prevailing spot rate reaches the Trigger rate during the relevant observation period, this will affect the rate at which you may need to exchange the currencies under the relevant Dynamic Forward product.

Underlying - The currency pair that you are entering into with the Dynamic Forward.

Unfavourable - Means, in the context of the movement of a foreign Exchange Rate, that the outcome of such a movement may result in an economically disadvantageous outcome for you.

USD - Means United States Dollar.

Windowed - Means that Ebury will monitor the Trigger Rate for the relevant Dynamic Forward only at during 2 pre-agreed set dates.

Ebury

info@ebury.nl | ebury.nl

Ebury Partners Belgium NV is geregistreerd in de Kruispuntbank van Ondernemingen, registratienummer 0681.746.187. Ebury Partners Belgium NV is geautoriseerd en gereguleerd door de Nationale Bank van België als een betalingsdienstaanbieder uit hoofde van de WBI onder de wet van 11 maart 2018. EBURY en EBURY What borders? zijn handelsmerken.

© Copyright 2009-2025