

ABN AMRO Treasurydienstverlening Informatieblad

april 2023



Inhoud

- 1 Introductie**
 - 1.1 Doel van de informatie
- 2 Type dienstverlening: execution-only**
- 3 Wat zijn OTC-derivaten?**
- 4 Positie van partijen bij een OTC-transactie**
 - 4.1 Hedgen
- 5 Documentatie**
- 6 Productinformatie**
 - 6.1 Termijncontracten
 - 6.2 Swaps
 - 6.3 Opties
 - 6.4 Gestructureerde Deposito's
- 7 Belangrijkste derivatenrisico's**
 - 7.1 Hefboomwerking
 - 7.2 Liquiditeitsrisico
 - 7.3 Kredietrisico
 - 7.4 Marktrisico
 - 7.5 Valutarisico
 - 7.6 Renterisico
 - 7.7 Koersrisico's bij opties
- 8 Verschillen in wijze verrekening**
- 9 Kosten van voortijdige beëindiging**
- 10 Transactiekosten**
- 11 Marktgebruiken bij OTC-transacties**
- 12 Betalingen**



1. Introductie

In dit Informatieblad vindt u een uitleg over Treasurydienstverlening van ABN AMRO. Beleggingsondernemingen, zoals ABN AMRO, zijn wettelijk verplicht hun klanten te voorzien van een algemene beschrijving van de aard en risico's van financiële instrumenten. Dit Informatieblad geeft deze informatie met betrekking tot 'Over-The-Counter' derivatentransacties (OTC-transacties) die u via ABN AMRO kunt aangaan. Het verschaft een globaal overzicht van de belangrijkste OTC-transacties die door ABN AMRO worden aangeboden en de bijbehorende risico's, maar biedt niet een compleet overzicht van alle mogelijke risico's in relatie tot ieder specifiek product. In de productinformatiebladen van ABN AMRO kunt u uitgebreide beschrijvingen vinden over specifieke producten. Verder geldt dat de informatie in dit Informatieblad niet gezien moet of mag worden als beleggingsadvies gebaseerd op uw specifieke situatie noch als een aanbeveling om te handelen in de genoemde producten. U moet altijd zelf beoordelen of de genoemde producten en diensten geschikt en passend zijn in uw specifieke situatie.

1.1 Doel van de informatie

Het is de bedoeling dat u zich na het lezen van dit Informatieblad bewust bent van de aard van OTC-transacties die ABN AMRO aanbiedt en van de belangrijkste risico's daarvan. Mocht de informatie voor u onduidelijk of onvolledig zijn, dan raden wij u aan om uw ABN AMRO contactpersoon of een onafhankelijk (financieel) adviseur te raadplegen. Ieder product heeft specifieke eigenschappen en risico's. Om deze producten goed te kunnen begrijpen, vragen wij u om de onderstaande informatie en de productinformatie-bladen, waarin de aard en risico's van de verschillende financiële instrumenten zijn beschreven, zorgvuldig te lezen. Als u vragen heeft, kunt u ons altijd om een toelichting vragen. Wij raden aan om OTC-transacties alleen aan te gaan als u zich bewust bent van de aard en risico's van deze financiële instrumenten. Als OTC-transacties inadequaet worden aangegaan, kan dit tot ongewenste risico's en/of (hoge) kosten of verliezen leiden.

Risico's kunnen gelijktijdig en/of in combinatie resulteren in een onverwacht effect op de waarde van een OTC-transactie.

2. Type dienstverlening: execution-only

Het type dienstverlening van ABN AMRO ten aanzien van OTC-transacties wordt 'execution-only' genoemd. Dit betekent dat ABN AMRO alleen uw order tot het afsluiten van een OTC-transactie uitvoert. Wij lichten dat hieronder toe.

Maakt u bij het verrichten van OTC-transacties gebruik van een Direct Transactiekanaal, bijvoorbeeld Dealstation of het platform Franx, dan is sprake van execution-only dienstverlening. Er is ook sprake van execution-only dienstverlening als u een OTC-transactie aangaat per telefoon met de relevante ABN AMRO desk. Orders die u via een Direct Transactiekanaal of per telefoon op execution-only basis doorgeeft, worden geacht te zijn verricht op uw initiatief. Als u als niet-professionele belegger bent ingedeeld, zal ABN AMRO bij u informatie inwinnen over uw kennis van en ervaring met het soort OTC-transactie waarop de execution-only dienstverlening betrekking heeft. ABN AMRO zal nagaan of de door u voorgenomen soort OTC-transacties passend voor u is, gelet op de door u verstrekte informatie over uw kennis en ervaring. Op grond van deze informatie beoordeelt ABN AMRO of u over de nodige kennis en ervaring beschikt om te begrijpen welke risico's verbonden zijn aan de voorgenomen soort OTC-transacties. ABN AMRO hoeft geen rekening te houden met andere dan de verstrekte informatie. Als ABN AMRO van mening is dat de voorgenomen soort OTC-transactie niet passend voor u is, weigert ABN AMRO execution-only dienstverlening. Dit betekent dat u bij ABN AMRO niet de voorgenomen soort OTC-transactie kunt afsluiten.

3. Wat zijn OTC-derivaten?

OTC-derivaten zijn financiële instrumenten die niet zijn genoteerd aan een gereguleerde beurs. OTC-derivaten kunnen worden gebruikt om (toekomstige) financiële risico's af te dekken (hedgen) of om rendement te behalen (beleggen).

De waarde van een OTC-derivaat is gebaseerd op de ontwikkeling van een zogenaamde onderliggende waarde. Deze onderliggende waarde kan worden gevormd door een rentevoet, valuta, grondstoffen of een beursindex. OTC-derivaten worden direct gesloten met een contractspartij, bijvoorbeeld met ABN AMRO.

Belangrijke verschillen tussen beursverhandelde derivaten en OTC-derivaten zijn:

- ▶ Beursverhandelde derivaten zijn in de regel gestandaardiseerde contracten, terwijl OTC-derivaten

meestal maatwerkcontracten zijn.

- ▶ De partijen bij een OTC-derivaat kennen elkaar en kijken naar de kredietwaardigheid van hun contractspartij. Bij een beursverhandelde derivaat kennen de contractspartijen elkaar niet.
- ▶ OTC-derivaten zijn in tegenstelling tot beursverhandelde derivaten niet overdraagbaar zonder toestemming.
- ▶ De markt in OTC-derivaten is soms illiquide. Dat betekent dat het niet altijd mogelijk is om OTC-transacties tegen een gunstige prijs aan te gaan, te beëindigen of te verkopen. Het afsluiten van OTC-derivaten moet altijd zorgvuldig worden overwogen.

4. Positie van partijen bij een OTC-transactie

Bij OTC-transacties treedt ABN AMRO op als uw contractspartij. ABN AMRO heeft in dit kader een zelfstandig belang dat mogelijk tegengesteld is aan uw belang. ABN AMRO kan u informatie geven over de werking van een OTC-transactie. Dit betekent niet dat ABN AMRO daardoor optreedt als uw beleggingsadviseur. U moet altijd zelfstandig de verschaft informatie lezen en beoordelen. U moet verder zelfstandig de marktsituatie en marktontwikkelingen beoordelen, en ook uw juridische, fiscale, accounting- en kredietpositie.

4.1 Hedgen

Tenzij u anders met ABN AMRO bent overeengekomen, kunt u OTC-transacties gebruiken voor hedging of voor beleggingsdoeleinden. Hedgen betekent het beperken of beheersen van (toekomstige) financiële risico's die kunnen optreden door prijsschommelingen in de onderliggende waarde. Hierbij kunt u bijvoorbeeld denken aan prijsschommelingen in valuta. Hedgen brengt óók risico met zich mee. Als namelijk de daadwerkelijke prijsschommelingen afwijken van uw verwachting over de prijsontwikkelingen, kan achteraf duidelijk worden dat u beter voor een andere aanpak had kunnen kiezen.

Dit kan bijvoorbeeld betekenen dat u achteraf goedkoper uit was geweest als u de betreffende OTC-transactie niet was aangegaan. De belangrijkste risico's van hedgen zijn hierna beschreven in hoofdstuk 7.

5. Documentatie

Als u met ABN AMRO een OTC-transactie wenst aan te gaan, dan zijn de Algemene Bepalingen Derivatentransacties ABN AMRO Bank N.V. (april 2023) ("**ABD**") en de Voorwaarden Treasurydienstverlening ABN AMRO Bank N.V. (april

2023) (de “**Voorwaarden**”) van toepassing. Daarnaast gaat u met ABN AMRO een Overeenkomst Derivatentransacties ABN AMRO Bank N.V. aan.

6. Productinformatie

Er bestaan veel verschillende soorten OTC-transacties, al zijn de meeste gebaseerd op enkele basisvormen. Wij beperken ons hier tot een korte uitleg van die basisvormen. Voor elke productvariant is een afzonderlijk productinformatieblad beschikbaar, waarin de specifieke eigenschappen en risico's van die variant zijn uitgelegd. Het is belangrijk dat u deze informatie leest. Uw beslissing om een bepaalde OTC-transactie aan te gaan wordt geacht gebaseerd te zijn op de informatie in het specifieke productinformatieblad en in dit Informatieblad. Als basisvormen beschouwen wij hier:

1. Termijncontracten
2. Valutatermijntransactie
3. Swaps
4. Opties
5. Gestructureerde Deposito's

6.1 Termijncontracten

Een termijncontract is een overeenkomst tussen twee partijen, waarbij de ene partij zich verplicht een specifieke waarde op een bepaald tijdstip in de toekomst tegen een vooraf overeengekomen prijs te kopen. De andere partij verplicht zich de desbetreffende waarde op dat tijdstip tegen die prijs te verkopen. Bij termijncontracten hebben beide partijen dus over en weer rechten en verplichtingen bij de nakoming van een termijncontract. De onderliggende waarden betreffen vaak valuta, maar kunnen ook grondstoffen of rente zijn. Termijncontracten of variaties daarop zijn onder andere valutatermijntransacties en swaps. Termijncontracten kunnen een hoog risico met zich meebrengen doordat de prijs van de onderliggende waarde in de periode tussen het afsluiten van de overeenkomst en de levering en betaling (sterk) kan stijgen of dalen.

6.2 Valutatermijntransactie

Een valutatermijntransactie is een overeenkomst tussen twee partijen, waarbij wordt afgesproken om op een bepaald tijdstip in de toekomst (de “valutadatum”) een hoeveelheid van een bepaalde valuta te ruilen tegen een hoeveelheid van een andere valuta tegen een van tevoren vastgestelde termijankoers. De wisselkoers op de valutadatum staat dus voor beide partijen vast. Deze kan niet worden beïnvloed door koersbewegingen tussen het moment van afsluiten en de valutadatum. De afgesproken termijankoers 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 over de periode van het afsluiten tot de overeengekomen valutadatum.

6.3 Swaps

Alhoewel de swap ingedeeld kan worden onder de termijncontracten, hebben wij ervoor gekozen deze als specifieke basisvorm te benoemen. Een valutaswap is een overeenkomst tussen twee partijen om een hoeveelheid van een bepaalde valuta te kopen (of verkopen) tegen de “spotkoers” en om dezelfde hoeveelheid op een later tijdstip weer te verkopen (of kopen) tegen de “termijankoers”. Een valutaswap bestaat daarmee uit twee transactieonderdelen: een transactie met directe levering en een valutatermijntransactie.

6.4 Opties

Bij opties heeft de ene partij het recht om op een toekomstig tijdstip een vooraf vastgesteld goed of financiële waarde te kopen van of te verkopen aan de andere partij tegen een vooraf vastgestelde prijs. Degene die dit recht (de optie) verkrijgt, is de “koper” en betaalt vooraf een vergoeding (de “premie”) aan de verkoper van de optie, ook wel de “schrijver” genoemd. Anders dan bij termijncontracten hebben de partijen bij een optiecontract dus niet over en weer rechten en verplichtingen bij de nakoming van een optiecontract: de koper heeft na betaling van de premie uitsluitend een recht, en de verkoper heeft na ontvangst van de premie uitsluitend een verplichting. Optiecontracten kunnen worden onderscheiden in twee basissoorten: call-opties en putopties.

Call-optie

De koper van een call-optie krijgt tegen betaling van de premie het recht om een onderliggende waarde op een bepaald tijdstip in de toekomst tegen een bepaalde prijs te kopen. De verkoper van de call-optie ontvangt de premie en neemt daarvoor de plicht op zich om op het overeengekomen tijdstip de onderliggende waarde tegen die bepaalde prijs te verkopen als de koper zijn recht uitoefent.

Voorbeeld

de koper van een FX Call Optie heeft het recht, tegen betaling van een premie, om op een bepaald tijdstip een bepaalde hoeveelheid van een valuta te kopen tegen de vastgestelde uitoefenprijs. De verkoper van de FX Call Optie moet deze hoeveelheid leveren tegen de vastgestelde uitoefenprijs als de koper zijn recht uitoefent.

Put-optie

De koper van een putoptie krijgt tegen betaling van de premie het recht om een onderliggende waarde op een bepaald tijdstip in de toekomst tegen een bepaalde prijs te verkopen. De verkoper van de putoptie ontvangt de premie en neemt daarvoor de plicht op zich om op het overeengekomen tijdstip de onderliggende waarde tegen die bepaalde prijs te kopen als de koper zijn recht uitoefent.

Voorbeeld

de koper van een FX Put Optie heeft het recht, tegen betaling van een premie, om op een bepaald tijdstip een bepaalde hoeveelheid van een valuta te verkopen tegen de vastgestelde uitoefenprijs. De verkoper van de FX Put Optie moet deze hoeveelheid kopen tegen de vastgestelde uitoefenprijs als de koper zijn recht uitoefent.

Rechten en plichten uit optiecontracten: kort samengevat

Partijen hebben tegenover elkaar geen verplichtingen tot aan de uitoefendatum. Als koper van een optie verkrijgt u het recht om te kopen of te verkopen. Dit recht kunt u uitoefenen, verkopen of laten verlopen. Het maximale risico dat u als koper loopt, is dat u de reeds betaalde premie verliest als u uw optierecht niet uitoefent. Als verkoper ("schrijver") van een optie, kunt u aanmerkelijk meer risico lopen. Als u een call-optie schrijft betekent dit dat u de verplichting aangaat om de onderliggende waarde te verkopen als de koper dat wil. Als u de onderliggende waarde al bezit, dan is uw risico beperkt tot het verlies daarvan op een ongunstig tijdstip. U bent immers een verplichting tot verkoop aangegaan tegen een vooraf afgesproken prijs. Is op het moment van uitoefenen de marktprijs van de onderliggende waarde gestegen dan kunt u hiervan niet meer profiteren. Dit noemt men ook wel "opportunity loss". Als u daarentegen een call-optie schrijft zonder dat u de onderliggende waarde al bezit, dan noemt men dit een ongedekte optie. De schrijver van een ongedekte call-optie loopt veel risico. Immers, de koper zal zijn recht uitoefenen als de marktprijs hoger ligt dan de vooraf overeengekomen uitoefenprijs. In dat geval moet de schrijver de onderliggende waarde in de markt tegen de dan geldende (hogere) marktprijs kopen om aan de leveringsverplichting tegen de (lagere) uitoefenprijs te voldoen. Afhankelijk van de stijging van de marktprijs kan het verlies de ontvangen premie vele malen overschrijden (zie ook hoofdstuk 7.1: 'Hefboomwerking').

Als u een putoptie schrijft doet zich hetzelfde risico voor, met dien verstande dat u verplicht bent de onderliggende waarde te kopen (af te nemen) tegen de vooraf overeenge-

komen uitoefenprijs. Als op het moment van uitoefenen de marktprijs van de onderliggende waarde lager is dan de uitoefenprijs, zal de koper van de putoptie zijn recht uitoefenen. Dat betekent dat u de onderliggende waarde moet kopen tegen de hogere uitoefenprijs. Uw verlies kan de ontvangen premie vele malen overstijgen. Uitoefening van opties geschiedt ook vaak door verrekening van het (prijs)verschil en niet door daadwerkelijk, fysieke levering van de onderliggende waarde.

6.5 Gestructureerde Deposito's

Een gestructureerd deposito is een deposito waarbij het rendement afhankelijk is van een derivatencomponent. De realisatie van het rendement is afhankelijk van de gekozen variabelen en de marktontwikkelingen op de rente- en valutamarkten of andere markten.

U kunt bij sommige varianten van gestructureerde deposito's op de hoofdsom een valutarisico lopen met als gevolg dat u aan het einde van de looptijd de hoofdsom in een andere valuta dan de initiële valuta krijgt uitgekeerd. Bij sommige varianten is de volledige teruggave van de hoofdsom op het einde van de looptijd niet gegarandeerd.

7. Belangrijkste derivatenrisico's

Het aangaan van OTC-transacties kan verschillende risico's meebrengen. 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 belangrijkste financiële risico's die bij OTC-transacties kunnen optreden. Het is belangrijk dat u op de hoogte bent van deze risico's als u besluit OTC-transacties aan te gaan. Derivatenrisico's zijn erg afhankelijk van marktontwikkelingen op de financiële markten. Hierop heeft ABN AMRO geen invloed. De mate van risico kan verschillen per type OTC-derivaat. Daarnaast wordt de mate van risico bepaald door onder andere:

- ▶ de condities, structuur en complexiteit van het financiële instrument;
- ▶ de doelstelling en verwachtingen bij het afsluiten van de transactie;
- ▶ de diversificatie en concentratie van de portfolio (alleen van toepassing indien sprake is van beleggings- doeleinden); en
- ▶ de eventuele hefboomwerking.

Indien OTC-transacties inadequaet worden toegepast of de marktontwikkelingen afwijken van de verwachtingen, kan dit tot ongewenste risico's leiden en (hoge) kosten of verliezen veroorzaken. Hieronder geven wij een korte beschrijving van de belangrijkste risico's van OTC-transacties.

7.1 Hefboomwerking

OTC-transacties hebben soms een hefboomwerking. Dit betekent dat een kleine prijswijziging in de onderliggende waarde tot een grote prijswijziging van de OTC-transactie kan leiden. Om dit te verduidelijken een voorbeeld: de koers van EUR/USD is op enig moment 1,20 en stijgt in korte tijd naar 1,26. In een percentage uitgedrukt is dit een stijging van 5%. Een optie op de EUR/USD met een uitoefenprijs van 1,20 werd verhandeld tegen een prijs van USD 0,05. Na de koersstijging moet voor dezelfde optie USD 0,11 betaald worden: een waardeverandering van meer dan 50%. De stijging van de koers van EUR/USD werkt dus veel sterker door in de optie. Dit wordt "hefboomwerking" genoemd. Hefboomwerking kan (hoge) kosten of verliezen veroorzaken.

7.2 Liquiditeitsrisico

De liquiditeit van een OTC-derivaat wordt direct bepaald door de verhouding tussen vraag en aanbod in de markt en indirect door andere factoren, zoals marktverstoring of de afwikkelbaarheid van de transactie. De liquiditeit van een OTC-derivaat is bovendien afhankelijk van de specifieke voorwaarden waaronder de transactie is afgesloten. Ten slotte zijn OTC-transacties niet zonder meer overdraagbaar.

7.3 Kredietrisico

OTC-transacties komen rechtstreeks tot stand tussen partijen. De kredietwaardigheid van partijen is daarbij belangrijk. Kredietrisico is het risico dat uw contractspartij bij de OTC-transactie niet in staat is zijn betalings- verplichtingen uit de OTC-transactie na te komen of dat zijn kredietwaardigheid (sterk) daalt.

7.4 Marktrisico

De marktprijs van een OTC-transactie is onder andere afhankelijk van vraag en aanbod in de markt, de verwachtingen van marktpartijen, de prijs van de onderliggende waarde, sector gerelateerde omstandigheden en economische ontwikkelingen. De ontwikkeling van deze verschillende factoren is onvoorspelbaar en wordt bovendien beïnvloed door internationale ontwikkelingen. Een ingenomen positie of investering met een grensoverschrijdend element kan onderwerp zijn van grensoverschrijdende marktrisico's. Deze risico's kunnen soms groter zijn en het potentiële financiële voor- of nadeel bij grensoverschrijdende transacties kan beïnvloed worden door schommelingen in de valutamarkten.

7.5 Valutarisico

Wisselkoersrisico ontstaat doordat wisselkoersen ten opzichte van elkaar fluctueren. Dit heeft tot gevolg dat de waarde van betalingen of ontvangsten in vreemde valuta

onzeker is. Dit geldt dus ook bij OTC-transacties met vreemde valuta. Als OTC-transacties worden afgesloten in andere valuta dan de basisvaluta van een onderneming ontstaat hierdoor valutarisico. Ook het fluctueren van de rentestanden die betrekking hebben op de onderliggende valuta kan de waarde van OTC-transacties beïnvloeden.

Schommelingen in de waarde van valuta zijn onder andere afhankelijk van de lokale economische ontwikkelingen in het thuisland van de valuta en van sociale en politieke ontwikkelingen. Sommige landen hebben 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.

7.6 Renterisico

Rentestijgingen en -dalingen kunnen zowel een positief als een negatief effect hebben op de waarde van een OTC-transactie of gedane investering.

7.7 Koersrisico's bij opties

Opties kunnen zowel beursverhandelde derivaten als OTC-derivaten zijn. Net als andere financiële instrumenten zijn ook opties onderworpen aan de gevolgen van vraag en aanbod. Een belangrijke factor bij het vaststellen van de optieprijs is het bestaan van een voldoende liquide markt voor de betreffende optie en de (verwachtingen over) koersontwikkeling van de onderliggende waarde.

Een gekochte call-optie verliest in waarde als de prijs van de onderliggende waarde daalt, terwijl het tegendeel waar is voor de gekochte putoptie. De waarde van een optie wordt niet alleen door koersschommelingen van de onderliggende waarde bepaald, maar ook door andere factoren, bijvoorbeeld de looptijd van de optie of de frequentie en de intensiteit van koersschommelingen van de onderliggende waarde. Het risico van een waardevermindering van een optie kan dus ook bestaan als de koers van de onderliggende waarde niet wijzigt. Het schrijven van een optie brengt in het algemeen een hoger risico met zich mee dan het kopen van een optie. Het verlies voor de koper van een optie is beperkt tot de betaalde premie. Het verlies voor de verkoper van een ongedekte optie kan echter onbeperkt zijn.

8. Verschillen in wijze van verrekening

Bij sommige optie- of termijncontracten is het mogelijk dat op het overeengekomen tijdstip niet wordt overgegaan tot

het leveren van de onderliggende waarde, maar dat alleen het verschil wordt betaald tussen de vooraf vastgestelde uitoefenprijs en de marktprijs van de onderliggende waarde. Deze transacties brengen overigens dezelfde risico's met zich mee als wanneer de onderliggende waarde wel wordt geleverd.

9. Kosten van voortijdige beëindiging

Als u – om welke reden dan ook – een OTC-transactie wilt of moet beëindigen voordat de looptijd is verstreken, kan dit (hoge) kosten of verliezen met zich meebrengen. Een OTC-transactie is altijd gerelateerd aan een onderliggende waarde.

De waarde van een OTC-transactie is dan ook afhankelijk van de fluctuaties in de prijs of de koers van die onderliggende waarde. Als een OTC-transactie voortijdig moet worden beëindigd, wordt gekeken of die transactie op dat moment een positieve of een negatieve waarde heeft (waardering tegen marktwaarde). Bij een positieve waarde, zal ABN AMRO deze aan u betalen (of verrekenen). Bij een negatieve waarde, moet u een bedrag aan ABN AMRO betalen.

10. Transactiekosten

Voor de meeste OTC-transacties geldt dat boven op de overeengekomen transactieprijs geen afzonderlijke kosten in rekening worden gebracht voor het afsluiten van de OTC-transactie of voor de dienstverlening van ABN AMRO. De kosten die u aan ABN AMRO betaalt zijn inbegrepen in de koers of de optiepremie die wordt overeengekomen (de "transactieprijs"). Als er naast de transactieprijs wel aparte kosten in rekening worden gebracht, staat dit in het betreffende productinformatieblad. ABN AMRO informeert u altijd over de kosten van OTC-transacties.

11. Marktgebruiken bij OTC-transacties

De transactieovereenkomst

OTC-transacties kunnen worden afgesloten via de relevante ABN AMRO desk, via Dealstation of via een andere wijze waarop ABN AMRO u de mogelijkheid biedt OTC-transacties aan te gaan. Zodra een OTC-transactie tot stand is gekomen, zijn beide partijen hieraan gebonden. Zo snel mogelijk na het aangaan van een OTC-transactie, stuurt ABN AMRO u schriftelijk of elektronisch de belangrijkste informatie over de OTC-transactie. ABN AMRO zal u ook schriftelijk of elektronisch een transactiebevestiging sturen, waarin de afspraken zijn vastgelegd.

Een transactiebevestiging vermeldt onder meer het type OTC-transactie, de datum waarop de OTC-transactie is afgesloten, de datum waarop de OTC-transactie ingaat, de vervaldag(en), de fixatiedatum, de transactievaluta en bedragen. Met het oog op zorgvuldigheid bent u verplicht om direct na ontvangst te controleren of de gegevens in de bevestiging juist en volledig zijn. Als u van mening bent dat de transactiebevestiging onjuiste gegevens bevat, bent u verplicht om onmiddellijk contact op te nemen met ABN AMRO.

Bent u het eens met de transactiebevestiging, dan wordt u verzocht deze te ondertekenen en binnen het vermelde aantal werkdagen schriftelijk of elektronisch (inclusief fax) te verzenden aan het in de transactiebevestiging genoemde adres.

12. Betalingen

Betalingen uit hoofde van OTC-transacties worden direct gedebiteerd of gecrediteerd op uw rekening bij ABN AMRO. Op uw bankafschrift wordt deze betaling vermeld onder de omschrijving "DCM," direct gevolgd door het referentienummer van de OTC-transactie en de vermelding "Verrekening derivaten transactie." ABN AMRO verzendt u voorafgaand aan de betaling een "betalingsbericht".

Disclaimer

De in dit document aangeboden informatie is opgesteld door ABN AMRO Bank N.V. en is bedoeld als informatie in algemene zin en is niet toegespitst op uw persoonlijke situatie. De informatie mag daarom nadrukkelijk niet beschouwd worden als een advies of als een voorstel of aanbod tot 1) het aankopen of verhandelen van financiële instrumenten en/of 2) het afnemen van beleggingsdiensten noch als een beleggingsadvies. Beslissingen op basis van de informatie uit dit document zijn voor uw eigen rekening en risico. De informatie en de voorwaarden die van toepassing zijn op door ABN AMRO aangeboden financiële instrumenten en beleggingsdiensten verleend door ABN AMRO kunt u vinden in de Voorwaarden Effectendienstverlening ABN AMRO en het Informatieblad Effectendienstverlening ABN AMRO die verkrijgbaar zijn via www.abnamro.nl/beleggen. Hoewel ABN AMRO tracht juiste, volledige en actuele informatie uit betrouwbaar geachte bronnen aan te bieden, verstrekt ABN AMRO expliciet noch impliciet enige garantie dat de aangeboden informatie in dit document juist, volledig of actueel is. ABN AMRO

aanvaardt geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. De in dit document opgenomen informatie kan worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht. ABN AMRO is niet verplicht de hierin opgenomen informatie te actualiseren of te wijzigen. ABN AMRO en/of haar agenten of onderaannemers aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid ten aanzien van enige schade (met inbegrip van gedeelde winst), die op enigerlei wijze voortvloeit uit de informatie die u in dit document wordt aangeboden of het gebruik daarvan. ABN AMRO, of de rechthebbende, behoudt alle rechten (waaronder auteursrechten, merkrechten, octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten) met betrekking tot alle in dit document aangeboden informatie (waaronder alle teksten, grafisch materiaal en logo's). Het is niet toegestaan de informatie uit dit document te kopiëren of op enigerlei wijze openbaar te maken, te verspreiden of te vermenigvuldigen zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van ABN AMRO of rechtmatige toestemming van de rechthebbende. U mag de informatie in dit document wel afdrukken voor uw eigen persoonlijk gebruik.