

EUR CHF Flexible FX Forward

(Nur indikative Preise, kein Angebot)

Strategiebeschreibung

Flexible FX Forwards werden in allen G10-Währungen angeboten. Ausgewählte Emerging Markets-Währungen sind auf Anfrage verfügbar. Ein EUR CHF Flexible FX Forward erlaubt es dem Kunden, EUR gegen CHF zu einem bekannten Forward Price zu kaufen. Wie bei einem gewöhnlichen FX Forward (Termingeschäft) besteht die Verpflichtung, EUR gegen CHF beim Forward Price zu kaufen. Der Kunde hat jedoch die Möglichkeit, den Nominalbetrag an jedem gültigen Bezugstermin vor dem letzten Bezugstermin zu beziehen. Der Nominalbetrag kann entweder als Ganzes oder auch über mehrere kleinere Beträge bezogen werden.

Analyse

Die möglichen Szenarien sind:

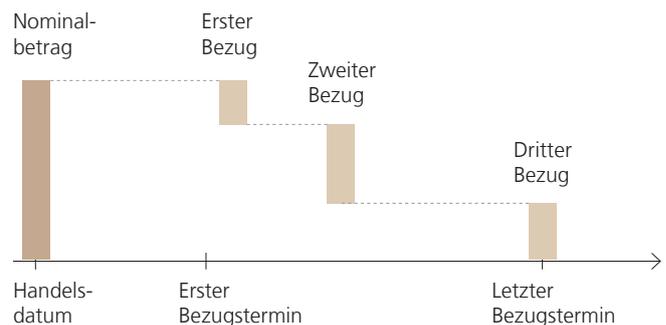
An jedem Termin vor dem letzten Bezugstermin

Der Kunde kann EUR gegen CHF beim Forward Price kaufen. Der Nominalbetrag kann als Ganzes oder über kleinere Beträge bezogen werden.

Am letzten Bezugstermin

Der Kunde ist verpflichtet, den noch ausstehenden Nominalbetrag beim Forward Price zu beziehen.

Illustration: Einen Flexible FX Forward beziehen



Indikative Produktangaben

Erster Bezugstermin	Ein Tag nach Abschluss
Valutadatum	Bezugstermin + 2 Arbeitstage
Letzter Bezugstermin	Maximallaufzeit i.d.R. 1 Jahr
Letztes Valutadatum	Letzter Bezugstermin + 2 Arbeitstage
Bezugstermine	Täglich, bis 10:00 Uhr New York (in der Regel 16:00 Uhr Zürich)
Nominalbetrag	Minimum CHF 100'000 äquivalent
Spotkurs	
Forward Price	
Vergleich zum FX Forward (Termingeschäft)	Bei einem FX Forward (Termingeschäft) wird das Valutadatum fixiert. Bei einem Flexible FX Forward kann der Kunde Lieferung 2 Arbeitstage nach jedem gültigen Bezugstermin verlangen.

Produktmerkmale

- Der Kunde kann EUR gegen CHF bei einem bekannten Wechselkurs (=Forward Price) kaufen
- Der Nominalbetrag kann als Ganzes oder über mehrere kleinere Beträge bezogen werden
- Keine Prämienzahlung erforderlich.

Produktisiken

- Der Kunde kann nicht von vorteilhaften Marktentwicklungen im Spotkurs profitieren.
- Der Kunde ist verpflichtet, spätestens beim letzten Bezugstermin den gesamten Nominalbetrag beim Forward Price zu kaufen. Dieser Kurs kann besser oder schlechter sein als die Marktkurse bei einem Bezugstermin.
- Der Marktwert eines Flexible FX Forwards während der Laufzeit kann positiv oder negativ sein. Dies kann bei einer Glattstellung vor dem letzten Bezugstermin zu einem Verlust oder einem Gewinn führen.
- Ein Flexible FX Forward wird zwischen dem Kunden und UBS abgeschlossen. Sollte UBS den Verpflichtungen aus einem Flexible FX Forward nicht nachkommen können, so ist der Kunde u.U. nicht abgesichert.

UBS Switzerland AG
Postfach
8098 Zürich

ubs.com/fx-absicherung

Allgemeiner Haftungsausschluss

Die vorliegenden Informationen werden durch UBS AG und/oder ihre verbundenen Unternehmen («UBS») kommuniziert.

UBS kann von Zeit zu Zeit in ihrem eigenen Namen oder im Auftrag anderer in Bezug auf Wertpapiere, Devisen, Finanzinstrumente oder andere Aktiven, die den in diesem Dokument beschriebenen Transaktionen zugrunde liegen, Positionen eingehen, Käufe oder Verkäufe tätigen oder als Market Maker auftreten. UBS kann für die in diesem Dokument genannten Unternehmen Investment-Banking und andere Services erbringen. Leitende Angestellte von UBS können in der Geschäftsleitung dieser Unternehmen tätig sein.

UBS ist befugt, im Zusammenhang mit dieser Transaktion Broker- oder Retrozessionsgebühren zu entrichten, respektive zu erheben (Weitere Details sind auf Anfrage verfügbar). Die Handels und/oder Absicherungsgeschäfte von UBS im Zusammenhang mit dieser Transaktion können sich auf den Kurs des Basiswerts sowie auf die Wahrscheinlichkeit auswirken, dass ein relevanter Grenzwert überschritten wird.

Bei UBS gibt es Richtlinien und Verfahren zur Minimierung des Risikos, dass leitende Angestellte und Mitarbeiter durch einen Interessenkonflikt oder eine Verpflichtung beeinflusst werden und vertrauliche Informationen unsachgemäss veröffentlicht oder verfügbar gemacht werden.

Strukturierte Transaktionen sind komplex und können mit hohen Verlustrisiken verbunden sein. Vor Transaktionsabschluss sollten Sie sich daher von Ihren Beratern in rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, steuerlichen, finanziellen und buchhalterischen Fragen im von Ihnen für notwendig erachteten Masse beraten lassen und Ihre Anlage-, Absicherungs- und Handelsentscheidungen (einschliesslich der Entscheidungen bezüglich der Eignung einer Transaktion) auf der Grundlage Ihres eigenen Urteils sowie der Beratung durch die von Ihnen zugezogenen Spezialisten treffen. Soweit nicht anderweitig ausdrücklich schriftlich vereinbart, wird UBS nicht als Ihr Anlageberater oder Treuhänder in einer Transaktion tätig.

Dieses Dokument sollte nicht als Angebot, Empfehlung oder Aufforderung zum Abschluss einer Transaktion aufgefasst oder als Anlageberatung betrachtet werden. Die Konditionen einer OTC-Derivatetransaktion werden im Detail in der Bestätigung beschrieben.

UBS übernimmt keine Verantwortung oder Garantie im Zusammenhang mit Informationen in diesem Dokument, die aus unabhängigen Quellen stammen. Dieses Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis von UBS weder kopiert noch vervielfältigt werden.

Haftungsausschluss für indikative Preise

Die hier angegebenen Preise sind nur indikativ. Sie geben den geschätzten vorläufigen Preis an, zu dem UBS AG bzw. ihre Tochtergesellschaften («UBS») die Mindestanzahl der jeweiligen Finanzinstrumente zum Zeitpunkt der Preisveröffentlichung kaufen (betieten) oder verkaufen (anbieten) würden (allgemein als «indikative Preise» bezeichnet). UBS behält sich vor, diese Preise jederzeit zu ändern; sie sollten deshalb nicht zu Bewertungs- oder anderen Zwecken verwendet werden.

Die indikativen Preise werden nach bestem Wissen mit Hilfe des Standardverfahrens von UBS für derartige Preisnotierungen angegeben. Dieses Verfahren stützt sich auf eigene Berechnungsmodelle, empirische Daten und Annahmen, die wir für richtig und angemessen halten. UBS übernimmt jedoch keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit dieses Verfahrens. Bei der Ermittlung der indikativen Preise hat UBS alle Faktoren berücksichtigt, die sie für angemessen hält (u.a. Gewinn, Kreditrisiko, Konvertierbarkeitsrisiko, Sicherungs- und Transaktionskosten, Marktliquidität und Spannen zwischen Geld- und Briefkurs). Die indikativen Preise werden zu einem bestimmten Zeitpunkt ermittelt und spiegeln deshalb keine späteren Veränderungen von Marktwerten, Preisen oder sonstigen Faktoren wider, die für die Preisermittlung relevant sind.

Die indikativen Preise reflektieren nicht unbedingt die internen Bücher und Aufzeichnungen von UBS; dies gilt insbesondere für Rückstellungen und sonstige Bewertungsanpassungen, die zu Berichts- oder anderen Zwecken vorgenommen wurden. Zudem spiegeln die indikativen Preise keine Gebührenanpassungen wider, die aufgrund der Finanzierungs spreads von UBS vorgenommen wurden.

Die indikativen Preise sind nicht so zu verstehen, dass Transaktionen zu diesen Preisen abgeschlossen wurden oder werden. Sie stellen weder eine bindende Annahme eines Angebots noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Abschluss einer Transaktion zum angegebenen Preis dar. Bitte beachten Sie, dass bei Anfragen nach den aktuellen bindenden Ankaufs- oder Verkaufskursen unterschiedliche Preise genannt werden können, die Faktoren wie z.B. Sicherungs- und Transaktionskosten, Kreditüberlegungen und Marktliquidität Rechnung tragen. Alle Transaktionen zwischen Ihnen und UBS erfolgen vorbehaltlich einer Einigung auf den effektiven Preis und werden zu den jeweils zusätzlich vereinbarten Bedingungen abgeschlossen. Bevor Sie mit UBS Transaktionen abschließen, sollten Sie sich, sofern Sie dies für notwendig erachten, von einem Fachmann in rechtlicher, aufsichtsbehördlicher, steuerlicher, geschäftlicher, finanzieller und buchhalterischer Hinsicht beraten lassen. Dabei sollten Sie Ihre Anlage-, Sicherungs- und Handelsentscheidungen (u.a. die Entscheidung bezüglich der Eignung der betreffenden Transaktion) auf Ihr eigenes Urteil und die Empfehlungen der vorgenannten Experten und nicht auf die Meinung von UBS stützen.

UBS, ihre verbundenen Unternehmen oder ihre Kunden können als Auftraggeber oder Beauftragter Kaufpositionen oder Leerverkaufpositionen in Wertpapieren, Währungen oder Finanzinstrumenten kaufen oder verkaufen, die der Transaktion, auf die sich die indikativen Preise beziehen, zugrunde liegen. Die Handels- bzw. Sicherungsgeschäfte von UBS können sich auf den Preis des zugrunde liegenden Vermögenswertes auswirken und zu kollidierenden Interessen oder Pflichten führen.

UBS übernimmt keine Garantie oder Gewährleistung für die angegebenen indikativen Preise und lehnt hiermit, soweit gesetzlich zulässig, jede Verantwortung für Verluste oder Schäden (u.a. besondere Schäden oder Folgeschäden) ab, die aus der Verwendung oder dem Vertrauen auf die angegebenen indikativen Preise durch Sie oder eine andere Person resultieren.