

# rente swap

## uw situatie

- U heeft een lening met een variabel rentetarief of u bent van plan binnenkort een lening aan te trekken.
- U wilt het rentetarief voor het hele bedrag van de lening, of voor een deel daarvan, gedurende een langere periode vastzetten.
- U wilt de mogelijkheid houden uw keuze tussentijds bij te stellen als ontwikkelingen daar aanleiding toe geven.

## of

- U plaatst met grote regelmatigheid geld op kortlopende deposito's of spaarrekeningen.
- U heeft het geld voor een langere periode ter beschikking.
- De kapitaalmarktrente is aanzienlijk hoger dan de geldmarktrente en u wilt hiervan profiteren.

## beschrijving van het product

Een Rente Swap (Interest Rate Swap, IRS) is een afspraak tussen twee partijen om gedurende een bepaalde periode de betaling van een geïndexeerde, variabele rente (bijvoorbeeld Euribor) te ruilen tegen de betaling van een vaste rente.

Op deze wijze kan een rentetarief op basis van variabele rente synthetisch worden gefixeerd. Omgekeerd kan ook een transactie met een vast rentetarief (bijvoorbeeld een middellange lening of een obligatie) afhankelijk worden gemaakt van de variabele rente.

Gedurende de looptijd van de Rente Swap wordt de variabele rente steeds opnieuw vastgesteld, meestal met een één- of driemaands interval. Voor de rentevaststelling wordt een officieel gepubliceerd tarief gebruikt. Aan het eind van de daarbij behorende renteperiode verrekenen de partijen het saldo van de vaste en de variabele rente over die renteperiode.

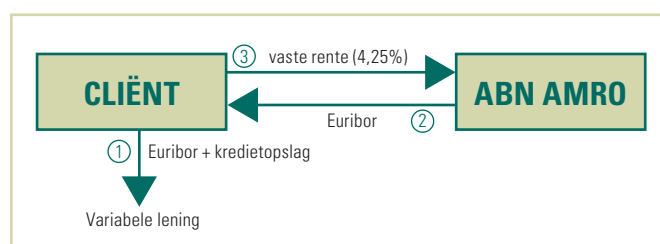
## een voorbeeld: Rente Swap bij een lening

U heeft behoefte aan een nieuwe financiering van EUR 1.000.000. U kiest voor een tienjarige lening met een variabele rente op basis van driemaands Euribor. Als gevolg hiervan loopt u echter wel een risico wanneer de rente stijgt.

Dit risico kunt u uitsluiten door voor langere tijd de rente vast te leggen. U kunt dit doel bereiken door het afsluiten van een Rente Swap, waarbij u een vaste rente betaalt en Euribor ontvangt. ABN AMRO biedt u de renteswap aan tegen een vast 10 jaars tarief van 4,25%.

## ter illustratie

In onderstaand schema worden de betaalstromen weergegeven.



In de Rente Swap ontvangt u gedurende de looptijd van de swap het in de variabele lening te betalen Euribortarief terug, ongeacht de hoogte daarvan. In ruil hiervoor betaalt u het vaste tarief van 4,25%.

De rentebetalingen van de Lening en de Rente Swap blijven gescheiden, maar resulteren in een betaling van 4,25% + kredietopslag.

Op een willekeurige driemaandelijke fixatiedatum van de variabele lening wordt de Euribor vastgesteld op 2,73%. U betaalt voor de komende driemaands periode dus 2,73% + kredietopslag over EUR 1.000.000. (1)

Uit hoofde van de afgesloten Rente Swap ontvangt u over een hoofdsom van EUR 1.000.000 gedurende dezelfde periode het Euribortarief van 2,73% terug (2) en betaalt u de overeen gekomen vaste rente van 4,25%. (3)

Uitgaande van een renteperiode van 91 dagen wordt de Rente Swap als volgt verrekend:  $1.000.000 * (4,25\% - 2,73\%) * 91 / 360 = \text{EUR } 3.842,22$  (in dit geval door u te betalen).

## een voorbeeld: Rente Swap bij creditgelden

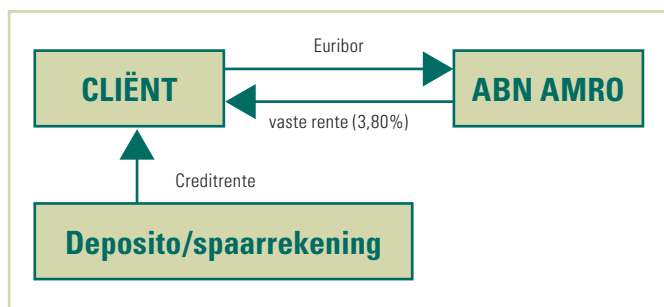
Een Rente Swap op creditgelden is een product naast de bestaande spaarrekening of deposito. U ontvangt, naast de rente op uw creditgeld, uit de swap het vaste lange tarief en u betaalt het korte variabele tarief. ABN AMRO biedt u de renteswap aan tegen een vast 5 jaars tarief van 3,80%

Dit productinformatieblad is uitsluitend informatief van aard en is geen aanbod tot het sluiten van een overeenkomst. ABN AMRO kan u adviseren en informeren over OTC (over the counter) derivatentransacties. Zij treedt bij een dergelijke transactie echter ook op als contractpartij. Daarom raden wij u ten zeerste aan te allen tijde zelf de verschaft informatie te (laten) verifiëren, te evalueren en te interpreteren. Dit geldt voor de marktsituatie en marktontwikkelingen, maar ook voor uw juridische, fiscale, accounting- en kredietpositie. Het hier besproken product is een OTC-derivatentransactie. Voor algemene informatie over OTC-derivatentransacties verwijzen wij u naar de "Brochure OTC-Derivatentransacties", verkrijgbaar bij uw Private Banker. ABN AMRO Bank N.V. is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Copyright 2008 ABN AMRO Bank N.V.



## ter illustratie

In onderstaand schema worden de betaalstromen weergegeven.



In de Rente Swap ontvangt u gedurende de looptijd van de swap het vaste tarief van 3,80%. In ruil hiervoor betaalt u het variabele Euribortarief terug.

De rentebetalingen uit het deposito of de spaarrekening en de Rente Swap blijven gescheiden, maar resulteren in een uitbetaling van 3,80% + het verschil tussen de creditrente en het Euribortarief. Dit verschil kan negatief zijn.

Op een willekeurige driemaandelijkse fixatiedatum wordt de Euribor vastgesteld op 2,73%. U ontvangt de rentebetaling uit hoofde van het deposito of de spaarrekening. Daarnaast ontvangt U uit hoofde van de afgesloten Rente Swap voor de komende 3 maanden periode  $3,80\% - 2,73\% = 1,07\%$ .

Uitgaande van een renteperiode van 91 dagen wordt de Rente Swap als volgt verrekend:  $1.000.000 * (3,80\% - 2,73\%) * 91 / 360 = \text{EUR } 2704,72$  (in dit geval door u te ontvangen).

## belangrijke kenmerken

- Het minimum bedrag voor gangbare valuta is EUR 500.000 of de tegenwaarde hiervan. Voor incurante valuta gelden afwijkende minima. Looptijden tot 10 jaar zijn gebruikelijk. Voor langere looptijden kunnen aanvullende voorwaarden gelden.
- De hoofdsom, de looptijd en de renteperiodes kunnen nader worden bepaald aan de hand van uw specifieke situatie. Zo kan bijvoorbeeld worden overeengekomen dat de hoofdsom per renteperiode varieert.
- De Rente Swap kan op ieder gewenst moment ingaan. Een Rente Swap kan daarom ook worden gebruikt voor het maken van renteaftspraken ten aanzien van verplichtingen waarvan de renteherziening op een later tijdstip zal plaatsvinden.
- Met behulp van een Rente Swap kan zowel te betalen als te ontvangen rente worden gefixeerd.
- De referentie voor de geïndexeerde rente hangt af van de muntsoort. Voor eurotransacties wordt Euribor gebruikt.

De overeengekomen hoofdsom wordt uitsluitend gebruikt voor het berekenen van de rentebetragingen. Alleen het saldo van de twee rentestromen wordt uitgewisseld. De koper kan een Rente Swap tussentijds beëindigen. Een positieve waarde wordt door ABN AMRO uitgekeerd, een negatieve waarde wordt in rekening gebracht. De waarde is afhankelijk van de marktomstandigheden op het moment van verkoop en is gebaseerd op de contante waarde van de renteversillen over de resterende looptijd zoals die op basis van de op dat moment geldende marktrente kan worden opgemaakt. Wij verwijzen u hierbij naar het Informatieblad Treasury dienstverlening van ABN AMRO Private Banking.

De marktwaarde van de met u overeengekomen Rente Swap kan zich gedurende de looptijd zowel positief als negatief ontwikkelen. Ter dekking van deze fluctuaties kan door ABN AMRO een zekerheidstelling worden verlangd.

## voordelen Rente Swap

De Rente Swap biedt veel flexibiliteit om met renterisico's om te gaan. Een Rente Swap kan op elk gewenst (toekomstig) moment ingaan en is tussentijds verhandelbaar. Bij tussentijdse afwikkeling is een positieve waarde mogelijk. Een Rente Swap is doorgaans voordeliger dan standaard vaste rente in een lening, of kan het rendement op creditgeld vergroten.

## risico

Een Rente Swap is een OTC (over the counter) derivatentransactie. Een OTC derivatentransactie is een overeenkomst tussen twee partijen die buiten de gereguleerde beurzen om tot stand komt en waarbij één of beide prestaties afhankelijk zijn van koersbewegingen van een onderliggende waarde. Hoewel OTC derivatentransacties veelal worden afgesloten in combinatie met een financiering, valutapositie of andere transactie, is er geen direct verband. Bij voortijdige beëindiging of tussentijdse wijziging van de onderliggende transactie, blijven de rechten en/of plichten voortvloeiende uit de Rente Swap onverminderd van kracht. Indien de daadwerkelijke renteontwikkeling afwijkt van uw verwachting, bestaat – achteraf gezien – het risico dat de keuze voor een andere strategie een betere oplossing zou zijn geweest. Op het moment dat de transactie wordt gesloten kunt u, op basis van de geaccepteerde variabelen, het risico vaststellen. Daarmee accepteert u dat risico.

## kosten

De kosten van het product zijn afhankelijk van de hoofdsom en de looptijd van het product en zijn in het product verwerkt. Er worden daarnaast geen separate aan- en verkoopkosten in rekening gebracht.

## verhandelbaarheid

Een renteswap kan gedurende de looptijd worden beëindigd door het product terug te verkopen aan ABN AMRO. De opbrengst is afhankelijk van de marktomstandigheden op het moment van verkoop. De waardeberekening wordt uitgevoerd aan de hand van in de markt algemeen geaccepteerde optiewaarderingsmethodieken.

## meer informatie

Meer informatie en de voorwaarden die van toepassing zijn op 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](http://www.abnamro.nl/beleggen) dan wel de Algemene Bepalingen Derivatentransacties en het Informatieblad Treasurydienstverlening ABN AMRO Private Banking.

### Securities Law Disclaimer

ABN AMRO Bank N.V. is geen geregistreerde tussenpersoon/effectenmakelaar als bedoeld in de Amerikaanse Securities Exchange Act van 1934 zoals laatstelijk gewijzigd (de 'Wet van 1934') en in de van toepassing zijnde wetten van afzonderlijke staten van de Verenigde Staten. Daarnaast is ABN AMRO Bank N.V. geen geregistreerde beleggingsadviseur als bedoeld in de Amerikaanse Investment Advisers Act van 1940 zoals laatstelijk gewijzigd (de 'Wet van 1940'), en samen met de Wet van 1934 aangeduid als de 'Wetten') en in de van toepassing zijnde wetten van afzonderlijke staten van de Verenigde Staten. In overeenstemming hiermee zijn, behoudens specifieke vrijstelling onder deze Wetten, alle makelaars- en adviesdiensten met betrekking tot beleggingen die door ABN AMRO Bank N.V. worden verleend, met inbegrip van (dit zonder beperkingen) de producten en diensten die hier worden omschreven, niet bedoeld voor ingezetenen van de Verenigde Staten. Dit document, of kopieën hiervan, mogen derhalve niet verzonden worden naar of ingevoerd worden in de Verenigde Staten of gedistribueerd of uitgerikt worden binnen de Verenigde Staten of aan ingezetenen van de Verenigde Staten. Zonder beperking van de algemene toepasselijkheid van het vorenstaande is het aanbieden, verkopen en/of distribueren van de producten of diensten die hierin worden omschreven, niet bedoeld voor enige jurisdictie en/of aan enige persoon waarvoor het aanbieden, verkopen en/of distribueren van dergelijke producten of diensten wettelijk niet is toegestaan. Personen die in het bezit komen van dit document of een kopie hiervan, dienen te verifiëren of er wettelijke restricties bestaan omtrent de distributie van dit document en het aanbieden, verkopen en/of distribueren van de producten en diensten die hierin worden omschreven, en zij dienen zich te houden aan enige bepalingen hieromtrent. ABN AMRO Bank N.V. kan niet verantwoordelijk worden gesteld voor eventuele schade of verlies die voortvloeit uit transacties en/of diensten die niet in overeenstemming zijn met de voornoemde beperkingen.