

# rente cap

## uw situatie

- U heeft een lopende lening met variabele rente of u bent van plan deze af te sluiten.
- U denkt dat de rente de komende tijd lager zal zijn dan de actuele markttarieven doen vermoeden en als uw verwachting uitkomt, wilt u maximaal kunnen profiteren.
- Mocht de rente tegen uw verwachting in stijgen, dan wilt u beschermd zijn tegen deze ongunstige ontwikkeling en u bent bereid hiervoor een premie te betalen.

## beschrijving van het product

Een Rente Cap is een optiecontract tussen twee partijen: de koper en de verkoper. De koper krijgt, tegen betaling van een eenmalige premie, gedurende een vooraf overeengekomen reeks van renteperiodes de garantie van een maximaal te betalen referentietarief.

Twee werkdagen vóór het begin van elke renteperiode wordt het over-eengekomen maximum (de zogenaamde uitoefenprijs of Cap strike) vergeleken met een op dat moment geldend referentietarief. Er kunnen zich twee situaties voordoen:

- Ligt het referentietarief onder de uitoefenprijs, dan vindt geen verrekening plaats. In ruil voor de betaalde premie kan de koper profiteren van gunstige renteontwikkelingen.
- Is het referentietarief hoger dan de uitoefenprijs, dan vergoedt de verkoper van de Rente Cap aan het einde van de betreffende renteperiode het verschil aan de koper.

De koper van een Rente Cap kan dus maximaal profiteren van gunstige renteontwikkelingen.

## een voorbeeld

U wilt een lening aantrekken. Op basis van het markttarief voor een vijf-jarige lening (4,00%) heeft u de rentelasten gebudgetteerd op 5,00% (exclusief kredietopslag).

U denkt dat de variabele rente lager zal blijven dan marktanalisten voorspellen, maar u wilt desondanks zekerheid over het maximaal te betalen tarief.

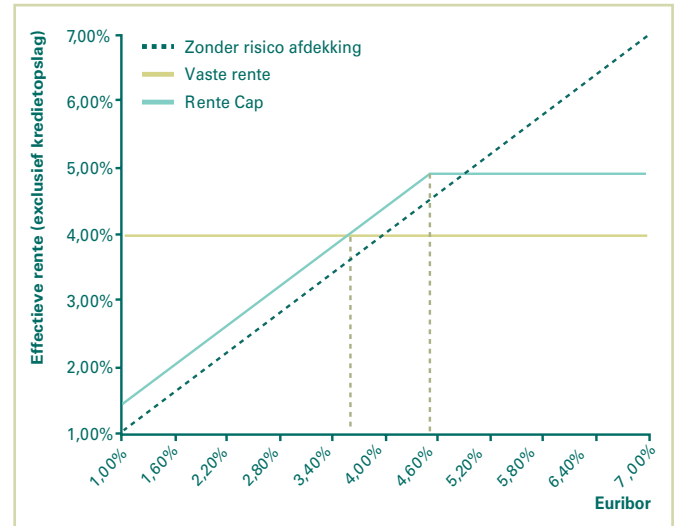
Om verzekerd te zijn van een gedurende de hele looptijd te betalen tarief zou u kunnen kiezen voor een lening met een rentevaste periode van 5 jaar. In dat geval kunt u echter niet profiteren van de door u verwachte renteontwikkeling.

Daarom besluit u een lening af te sluiten op basis van variabele rente en het risico af te dekken door de aankoop van een Rente Cap. Als leningvorm wordt gekozen voor een Euribor gerelateerde lening, aangezien de rentevaststelling hiervan aansluit op die van de Rente Cap.

ABN AMRO berekent dat een Rente Cap met een uitoefenprijs van 4,50% voldoet aan de gestelde voorwaarde. De eenmalig verschuldigde premie voor een dergelijke optie bedraagt op dat moment namelijk 2% over de hoofdsom. Omgerekend naar gemiddelde kosten gedurende de looptijd van de lening is dit circa 0,40% per jaar.

## ter illustratie

Onderstaande grafiek toont de mogelijke prijsontwikkeling en het resultaat van de gekozen strategie.



Op een willekeurige rentefixatiedag wordt de Euribor vastgesteld op 2,80%. Dit tarief is lager dan de garantieprijs van 4,50% en u hoeft daar dan ook geen gebruik van te maken. Indien u heeft gekozen voor gespreide premiebetaling bedragen de kosten voor de eerstvolgende renteperiode 2,80% + 0,40% (optiepremie) + kredietopslag.

Op een andere rentefixatiedag wordt de Euribor vastgesteld op 5,30%. De bescherming van de Rente Cap is van toepassing. ABN AMRO keert  $(5,30\% - 4,50\%) = 0,80\%$  uit. De kosten voor de eerstvolgende renteperiode bedragen  $5,30\% - 0,80\% + 0,40\% + \text{kredietopslag}$ . Zonder aankoop van de Cap zouden de kosten in deze situatie  $5,30\% + \text{kredietopslag}$  bedragen.



## 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.

Binnen deze randvoorwaarden kunnen de hoofdsom, de ingangsdatum, de looptijd, de uitoefenprijs en de frequentie van renteverrekening worden aangepast aan uw specifieke situatie.

De te betalen premie is afhankelijk van de gekozen variabelen en moet in principe worden voldaan bij het afsluiten van de transactie. Er zijn mogelijkheden om de premie te betalen in termijnen. In dit geval kan door ABN AMRO een zekerheidstelling worden verlangd.

ABN AMRO brengt geen additionele transactiekosten in rekening. De waarde is gebaseerd op de geldende optiewaarderingsmethodieken.

De referentie voor de geïndexeerde rente hangt af van de muntsoort. Voor eurotransacties wordt Euribor gebruikt.

Een gekocht Capcontract kan gedurende de looptijd worden beëindigd door dit terug te verkopen aan ABN AMRO. De opbrengst is afhankelijk van de marktomstandigheden op het moment van verkoop. De waarde van een gekochte Cap kan niet negatief worden. De waarde is gebaseerd op de geldende optiewaarderingstechnieken.

## risico

Een Rente Cap 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 Cap 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 gekochte rentecap kan gedurende de looptijd worden beëindigd door het 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.

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.

### 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 uitgereikt 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 om-schreven, 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.

