

Uw rentederivaat bij Deutsche Bank



Uw rentederivaat bij Deutsche Bank

1. Waarom is deze brochure belangrijk?

U heeft op dit moment een rentederivaat. In deze brochure geven wij u algemene informatie over rentederivaten.

Het is belangrijk dat u deze brochure leest, omdat een rentederivaat belangrijke gevolgen kan hebben voor uw financiële situatie. Wij willen daarom dat u begrijpt hoe een rentederivaat werkt. Ook willen wij u wijzen op enkele belangrijke risico's. NB: Wij kunnen nooit alle risico's in deze brochure vermelden.

Deze brochure bestaat uit acht onderdelen:

Inhoudsopgave

1. Waarom is deze brochure belangrijk?	2
2. Hoe werkt een rentederivaat?	2
3. Welke rentederivaten zijn er naast de renteswap?	4
4. Wat zijn de risico's en waar moet u nog meer op letten?	5
5. Zijn er ook alternatieven?	6
6. Wat kunt u van ons verwachten?	7
7. U bent een niet-professionele belegger. Wat betekent dat?	7
8. Vragen? Win advies in!	7

Wij zullen hierna elk onderdeel toelichten. Als u twijfelt over de vraag of uw rentederivaat past bij uw financiële situatie, dan kunt u contact met ons opnemen. Wij zullen samen met u de situatie analyseren en een advies uitbrengen zonder daarvoor extra kosten in rekening te brengen. Onze contactgegevens staan op pagina 7.

2. Hoe werkt een rentederivaat?

2.1. Algemeen

Rentederivaten kunnen worden gebruikt om financiële risico's geheel of gedeeltelijk af te dekken (hedgen) of om nieuwe risico's aan te gaan met het doel daaraan te verdienen (speculeren).

In de praktijk worden rentederivaten onder andere gebruikt om renterisico's te beperken. U kunt zich met rentederivaten beschermen tegen een stijgende of dalende rente, bijvoorbeeld tegen een stijging van de rente die u moet betalen voor het krediet dat u van de bank heeft verkregen.

Wij gaan er in deze brochure vanuit dat u een rentederivaat heeft afgesloten om een renterisico af te dekken en niet om te speculeren. Dit is een aparte overeenkomst en dus een andere overeenkomst dan de overeenkomst voor uw krediet. Bij vroegtijdige beëindiging van uw

lening blijven de verplichtingen voortkomend uit uw rentederivaat van kracht.

2.2. Werking van de renteswap

Er zijn veel verschillende soorten rentederivaten. Het meest voorkomende rentederivaat is de renteswap. Bij een renteswap ruilt u een variabele rente voor een vaste rente. Wij zullen u hierna uitleggen hoe dit product werkt. In hoofdstuk 3 geven wij uitleg over enkele andere rentederivaten.

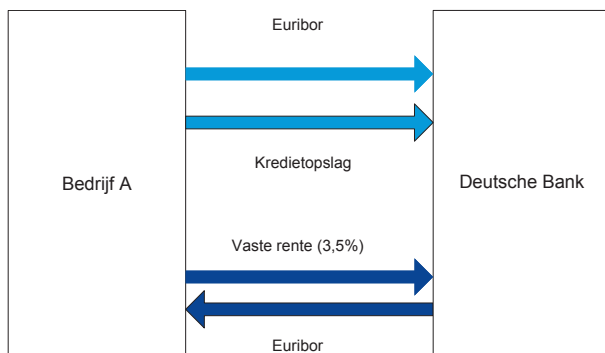
Stel dat u een krediet heeft met een variabele rente. Een variabele rente kan dalen, maar ook stijgen. Een renteswap beschermt u tegen een stijgende rente. Met een renteswap ruilt u de variabele rente (zoals Euribor) voor een afgesproken rente (ook wel contractuele rente genoemd). In feite zet u een variabele rente om in een vaste rente. Het nadeel is dat de variabele rente ook lager kan worden dan de vaste rente die u moet betalen.

Voorbeeld renteswap

Bedrijf A heeft behoefte aan een nieuw krediet van € 4.000.000. Over dit krediet betaalt bedrijf A rente. Die rente bestaat uit twee onderdelen. Ten eerste een variabele rente, bijvoorbeeld 3-maands Euribor en ten tweede een kredietopslag (lees meer over de kredietopslag in hoofdstuk 4). Stijgt Euribor? Dan betaalt bedrijf A hogere rentelasten. Hiertegen kan het zichzelf beschermen door een rentederivaat af te sluiten.

Bedrijf A sluit daarom een renteswap af met Deutsche Bank voor 5 jaar. Het bedrijf betaalt dan 5 jaar een vaste rente van – in dit voorbeeld – 3,5% in plaats van de 3-maands Euribor. Daarnaast betaalt bedrijf A ook de kredietopslag.

Wat gaat bedrijf A betalen? En wat ontvangt bedrijf A? In onderstaand schema worden de betaalstromen weergegeven.



Bedrijf A betaalt aan de bank de 3-maands Euribor en de kredietopslag. Dit is in de kredietovereenkomst afgesproken. Dat zijn de lichtblauwe pijlen.

Bedrijf A sluit een renteswap af. Bedrijf A ontvangt gedurende de looptijd van de renteswap het te betalen Euribor tarief terug, ongeacht de hoogte daarvan. In ruil hiervoor betaalt bedrijf A het vaste tarief van 3,5%. Dit zijn de donkerblauwe pijlen.

De bedragen die bedrijf A en Deutsche Bank aan elkaar moeten betalen, worden in de praktijk zoveel mogelijk verrekend.

In een rekenvoorbeeld ziet het er zo uit:

Stel dat het rentepercentage van 3-maands Euribor voor de komende 3 maanden 2,5% bedraagt. Bedrijf A moet dan voor de komende 3 maanden aan de bank 2,5% (en de kredietopslag) betalen. De te betalen rente wordt berekend over de hoofdsom van het krediet: € 4.000.000.

De renteswap zorgt er in dit voorbeeld voor dat bedrijf A feitelijk de overeengekomen rente van 3,5% aan de bank betaalt. De bank 'vergoedt' de te betalen Euribor aan bedrijf A. Dit zijn in het schema de donkerblauwe pijlen. Hoeveel betaalt bedrijf A nu precies? Laten wij aannemen dat de 3 maanden bestaan uit 91 dagen. Dan moet bedrijf A € 10.111,11 betalen ($€ 4.000.000 * (3,5\% - 2,5\%) * 91/360 = € 10.111,11$). Dit is het bedrag dat bedrijf A moet betalen door de renteswap over de komende drie maanden.

Verder is er het rentebedrag dat bedrijf A dient te betalen door de kredietovereenkomst. Dit bedrag bestaat uit de variabele Euribor en een kredietopslag, in het schema zijn dit de lichtblauwe pijlen. Stel de kredietopslag is 2%, dan zijn de totale rentelasten voortkomend uit de kredietovereenkomst dus $€ 4.000.000 * (2,5\% + 2\%) * 91/360 = € 45.500$.

De totale rentelasten voor deze periode bedragen dus $€ 45.500 + € 10.111,11 = € 55.611,11$. Aangezien de variabele rentelasten voortkomend uit het krediet en vergoeding van de variabele rente door de swap tegen elkaar kunnen worden weggestreept, had dit ook als volgt berekend kunnen worden: $(3,5\% + 2\%) * € 4.000.000 * 91/360 = € 55.611,11$.

2.3. Andere belangrijke informatie over rentederivaten

Rentederivaten zijn financiële producten die u kunnen helpen met het beheersen van risico's. Wij hebben de belangrijkste kenmerken voor u op een rij gezet.

Verplicht rentederivaat

Het kan zijn dat de bank u heeft verplicht het renterisico van uw krediet te beperken en u de verplichting heeft opgelegd om een rentederivaat af te sluiten.

Maatwerk is mogelijk

U kunt rentederivaten afsluiten die aansluiten bij uw concrete financiële behoefte. U bent niet verplicht om een rentederivaat af te sluiten met dezelfde looptijd als het krediet. U kunt bijvoorbeeld kiezen om het renterisico voor een kortere periode af te dekken. Ook bent u niet verplicht om de gehele hoofdsom van het krediet af te dekken. U kunt ervoor kiezen om slechts een deel van uw risico af te dekken. Het kan zijn dat u hierover met uw bank andere afspraken heeft gemaakt.

U verlaagt het risico op een overhedge (dit begrip zal verder toegelicht worden in hoofdstuk 4) wanneer u de hoofdsom van het rentederivaat kleiner stelt dan het bedrag van de hoofdsom van de financiering. Bijvoorbeeld wanneer u een financiering heeft van € 1 miljoen en een rentederivaat heeft afgesloten om het renterisico af te dekken voor een bedrag van € 800.000. U heeft dan een renterisico over een bedrag van € 200.000 zonder dat u daartegen beschermd bent met een rentederivaat, bijvoorbeeld omdat u het risico daarvan kunt en wilt lopen. Het geeft u echter ook de flexibiliteit om extra aflossingen te doen tot een bedrag van € 200.000, zonder dat dit tot een overhedge leidt.

Het is ook mogelijk om een rentederivaat af te sluiten die op een toekomstige datum ingaat (dit noemen wij een forward starting swap). Bijvoorbeeld 1 jaar nadat u het krediet heeft ontvangen. Het eerste jaar is het renterisico dan niet afgedekt. Ook kunt u overeenkomen dat de hoofdsom per renteperiode varieert.

Variabele rente

Welke variabele rente wordt gebruikt hangt af van uw krediet. Dat kan Euribor zijn, maar ook een andere variabele rente. Euribor is de rente waartegen Europese banken bereid zijn leningen aan elkaar te verstrekken.

Kosten

Als u een rentederivaat afsluit moet u daar kosten voor betalen (provisie). Deze kosten worden niet apart bij u in rekening gebracht, maar zitten verwerkt in de te betalen vaste rente van het rentederivaat.

Marktwaarde

Een renteswap kan zich zowel positief als negatief ontwikkelen. De actuele waarde van een renteswap wordt de marktwaarde genoemd. In het geval van vroegtijdige beëindiging of aanpassing van het rentederivaat moet deze waarde worden afgerekend. Is de marktwaarde positief dan ontvangt u een bedrag van de bank. Is de marktwaarde negatief dan betaalt u een bedrag aan de bank.

De marktwaarde is afhankelijk van:

- De resterende looptijd van de renteswap en het bijbehorende aantal rentebetalingen.
- De resterende hoofdsom.
- Het verschil tussen de op dat moment geldende marktrente over de resterende looptijd en de vaste rente van de renteswap.
- In het begin wordt de marktwaarde ook beïnvloed door de kosten die de bank u in rekening brengt.

Voor de marktwaarde van een renteswap, waarbij u een variabele rente ruilt voor een vaste rente, kunnen de volgende uitgangspunten worden gehanteerd:

- De waarde van de renteswap is negatief, indien de marktrente voor de resterende looptijd lager is dan de vaste rente in de renteswap. Bij vroegtijdige beëindiging van de renteswap dient u dit bedrag te betalen.
- De waarde van de renteswap is nihil, indien de marktrente voor de resterende looptijd gelijk is aan de vaste rente in de renteswap.
- De waarde van de renteswap is positief, indien de marktrente voor de resterende looptijd hoger is dan de vaste rente in de renteswap. Bij vroegtijdige beëindiging van de renteswap ontvangt u dit bedrag.

Voorbeeld renteswap

Resterende looptijd: 5 jaar (in geval van 3-maands Euribor zal vier maal per jaar de variabele rente met de vaste rente worden verrekend).

Hoofdsom: € 1.000.000

Vaste rente swap: 1% per jaar op basis van een 3-maands Euribor

Scenario 1

Actuele marktrente voor resterende looptijd van 5 jaar: 0,5% per jaar.

Het verschil in marktrente = $0,5\% - 1\% = -0,5\%$

De marktwaarde is hier het verschil in marktrente vermenigvuldigd met het resterende aantal jaren vermenigvuldigd met de hoofdsom.

Marktwaarde = $-0,5\% * 5 * € 1.000.000 = - € 25.000$ (negatief voor klant).

Scenario 2

Actuele marktrente voor resterende looptijd: 1,375% per jaar. Verschil in marktrente = $1,375\% - 1\% = 0,375\%$
Marktwaarde = $0,375\% * 5 * € 1.000.000 = € 18.750$ (positief voor klant). Dit is een benadering van een berekening van een marktwaarde van een rentederivaat, zonder deze waarde contant te maken. De precieze berekening van een rentederivaat is van meerdere factoren afhankelijk. Het is daarom verstandig om aan ons een precieze berekening te vragen voor u beslist om uw derivaat vroegtijdig te beëindigen.

3. Welke rentederivaten zijn er naast de renteswap?

Er zijn veel verschillende soorten rentederivaten. De meeste rentederivaten die worden afgesloten zijn eenvoudige rentederivaten. Dit worden plain vanilla rentederivaten genoemd. Hieronder behandelen we een aantal varianten.

3.1. Renteopties

Bij een renteoptie betaalt u een bedrag (premie). In ruil daarvoor krijgt u het recht op vergoeding wanneer de variabele rente (bijvoorbeeld Euribor) een ongunstige ontwikkeling laat zien. Die vergoeding is uw financiële bescherming tegen een ongunstige renteontwikkeling. Net als bij een renteswap kent een renteoptie een marktwaarde.

Rentecap

Een bekende renteoptie is de rentecap.

Met een rentecap spreekt u af welke variabele rente u maximaal betaalt. Het afgesproken percentage noemen wij de contractuele rente. Stijgt de variabele rente boven de contractuele rente? Dan krijgt u het verschil van de bank terug.

Het voordeel van een rentecap is dat de marktwaarde nooit negatief kan zijn. Wel betaalt u voor een rentecap een premie als vergoeding voor de garantie van een maximaal te betalen variabele rente. Daarnaast betaalt u een kredietopslag.

Rentecap met gespreide premie betaling (spread premium cap)

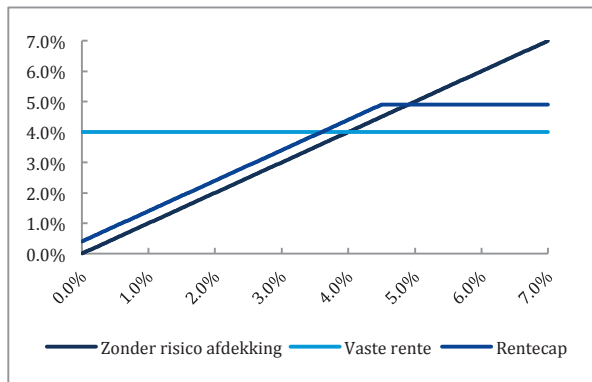
Een variant van de rentecap is de spread premium cap. Dit is de naam van een normale rentecap waarbij u ervoor gekozen heeft de premie niet aan het begin maar gespreid te betalen.

Voorbeeld

Bedrijf A heeft een financiering van € 1.000.000. Hierover moet het bedrijf een 3-maands Euribor betalen plus een kredietopslag. Bedrijf A wil het renterisico afdekken en besluit daarom een rentecap af te sluiten met een contractuele rente van 4,5%.

Voor het afsluiten van een normale rentecap moet Bedrijf A vooraf een premie betalen van 2% over de hoofdsom. In het geval van onderstaand voorbeeld gaat het om een spread premium cap en dus om een premie van 0,4% per jaar.

Bijgaande grafiek toont op de verticale as de effectief te betalen rente (exclusief kredietopslag) bij verschillende mogelijke Euribortarieven op de horizontale as.



Stel Euribor wordt vastgesteld op 2,8%. Dit tarief is lager dan de uitoefenprijs. De kosten van bedrijf A voor de eerstvolgende renteperiode bedragen dan 2,8% + 0,4% (de premie).

Stel dat later de Euribor wordt vastgesteld op 5,3%, dan beschermt de rentecap bedrijf A. Hieronder leggen we uit hoeveel bescherming de rentecap biedt.

Bedrijf A krijgt dan van Deutsche Bank (5,3% - 4,5%) = 0,8% aan rente terug.

De kosten voor de eerstvolgende renteperiode bedragen $5,3\% - 0,8\% + 0,4\% = 4,9\%$. Zonder aankoop van de rentecap zouden de kosten in deze situatie 5,3% bedragen.

Maar let op! Bedrijf A moet altijd nog wel de kredietopslag betalen. Als de kredietopslag 2% bedraagt, dan betaalt bedrijf A per saldo dus nooit meer dan 6,9 % aan rente ($4,5\% + 0,4\% + 2\%$).

Rentefloor

Een rentefloor is een renteoptie waarbij de koper zich beschermt tegen een rentedaling. Met een rentefloor spreekt u af welk Euriborpercentage de koper minimaal ontvangt. Als de koper minder rente zou ontvangen dan het afgesproken minimale Euriborpercentage, dan krijgt deze een vergoeding. Deze vergoeding bestaat uit het verschil tussen het afgesproken minimale Euriborpercentage en het percentage dat de koper zou ontvangen. In combinatie met een financiering zal u als klant de verkoper van een floor zijn. Daarmee bepaalt u de minimale rente die u betaalt en kunt u niet profiteren van een verder dalende rente.

Rentecollar

Een rentecollar is een combinatie van een rentecap en een rentefloor. Een rentefloor is een renteoptie waarbij de koper zich beschermt tegen een rentedaling. Bij een rentecollar die als doel heeft te beschermen tegen een rentestijging, wordt door de onderneming de rentecap gekocht en de rentefloor verkocht (aan de bank). Zo wordt een structuur gecreëerd met een maximale marktrente en een minimale marktrente die de onderneming gedurende de looptijd van de collar zal betalen. In het geval van een rentecollar verkrijgt u dus zekerheid over de maximaal te betalen rente, hiervoor geeft u echter uw mogelijkheid om te profiteren van een dalende rente op.

3.2. Swaption

De swaption is een optie op een renteswap. De koper van een swaption heeft het recht - maar niet de verplichting - om op een toekomstige datum een van tevoren overeengekomen renteswap af te sluiten en betaalt voor dit recht een premie.

3.3. Samengestelde derivaten

Hierboven hebben wij uitleg gegeven over enkele basisvarianten van rentederivaten, de plain vanilla varianten. Met deze basisvarianten kunnen verschillende combinaties worden gemaakt. Door verschillende derivaten te combineren wordt de gehele positie wel complexer. Het is daarom verstandig om u goed te laten adviseren over samengestelde derivaten.

4. Wat zijn de risico's en waar moet u nog meer op letten?

Rentederivaten hebben verschillende risico's waar u op moet letten. Wij zetten de belangrijkste risico's op een rij.

4.1. Verhoging kredietopslag

U betaalt rente. Die rente bestaat uit een variabel deel en een kredietopslag. Als u een rentederivaat afsluit, dan kunt u zich beschermen tegen een stijging van het variabele deel van de rente. Bijvoorbeeld bescherming tegen een stijging van Euribor. Een rentederivaat beschermt u niet tegen de mogelijkheid die een bank heeft om de kredietopslag te verhogen.

Een voorbeeld. Stel dat Euribor 1,5% is. En de kredietopslag 2,5%. De totale renteverplichting is dan 4%. Na een jaar is Euribor gestegen naar 3%. Dit heeft geen gevolgen voor u als u zich hiertegen heeft beschermd. Bijvoorbeeld omdat u een rentecap heeft afgesloten waardoor u niet meer dan 1,5% aan Euriborrente betaalt. Maar de bank heeft na 1 jaar de kredietopslag met 0,5% verhoogd. De kredietopslag bedraagt nu 3% en niet meer 2,5%. De totale renteverplichting is hierdoor gestegen van 4% naar 4,5%.

4.2. Marktwaarderisico bij vroegtijdige beëindiging rentederivaat

Een rentederivaat sluit u af voor een bepaalde periode. Aan het einde van deze periode eindigt het rentederivaat automatisch. U hoeft op dat moment niets (extra's) te betalen.

Dat kan anders zijn als u eerder dan afgesproken het rentederivaat wilt beëindigen. Als uw rentederivaat op het moment van beëindigen een negatieve marktwaarde heeft, dan zult u de marktwaarde moeten betalen. U ontvangt een bedrag van de bank als het rentederivaat op het moment van beëindigen een positieve marktwaarde heeft.

Op het moment dat u uw krediet deels vroegtijdig wilt aflossen, dan is het mogelijk om ook een deel van uw derivaat vroegtijdig te beëindigen. In dat geval wordt de positieve of negatieve marktwaarde ook alleen over dat deel berekend.

4.3. Overhedge

De term overhedge wordt gebruikt om een situatie te beschrijven waarin de hoofdsom of de looptijd van het rentederivaat groter is dan de hoofdsom of looptijd van de financiering. Zo is van een overhedge sprake als de nog openstaande schuld aan de bank €1 miljoen bedraagt en u een rentederivaat heeft afgesloten om een renterisico af te dekken van €1,2 miljoen. U heeft €200.000 'te veel' afgedekt. Een overhedge kan zich ook voordoen als u een derivaat afsluit met een langere looptijd dan uw lening, bijvoorbeeld omdat u verwacht dat de lening verlengd gaat worden. Op het moment dat de lening dan niet verlengd wordt, ontstaat een overhedge.

Een overhedge is niet in uw belang, omdat u op dat moment eigenlijk speculeert op de rentekoers en het rentederivaat niet langer gebruikt wordt om risico af te dekken. Een overhedge brengt juist risico met zich mee. Het is daarom belangrijk om een situatie van een overhedge te vermijden. Dit risico kan zich onder andere voordoen als u sneller of meer aflost dan is afgesproken. Vraag Deutsche Bank daarom altijd om advies voordat u besluit om meer of sneller af te lossen dan is afgesproken bij het afsluiten van uw rentederivaat.

4.4. Underhedge

Een underhedge beschrijft een situatie waarin de hoofdsom of de looptijd van het rentederivaat kleiner is dan de hoofdsom of looptijd van de financiering. Zoals eerder aangegeven kunt u bewust kiezen voor een underhedge. U moet zich dan wel realiseren dat u een renterisico behoudt over het gedeelte van uw krediet dat niet is afgedekt.

4.5. Negatieve variabele rente

Er is een mogelijkheid dat uw variabele rente, bijvoorbeeld de Euribor, negatief wordt. Het kan zijn dat er hierover in uw kredietovereenkomst en derivatencontract verschillende voorwaarden zijn opgenomen, waardoor u financieel risico loopt. Wij raden u daarom aan om de voorwaarden van uw kredietovereenkomst en die van uw derivatencontract goed te controleren.

4.6. Kredietrisico

Het rentederivaat sluit u af met Deutsche Bank AG. Gaat Deutsche Bank AG failliet of raakt Deutsche Bank AG in de financiële problemen, dan loopt u het risico dat Deutsche Bank haar verplichtingen jegens uw bedrijf niet meer kan nakomen.

4.7. Waar moet u nog meer op letten?

Negatieve marktwaarde bij afsluiten

Zoals eerder bij de kenmerken vermeld, worden er voor het afsluiten van een rentederivaat kosten in rekening gebracht. Deze zitten verwerkt in de te betalen vaste rente van het derivaat. Door het verschil in deze te betalen rente en de markrente heeft uw rentederivaat op het moment van afsluiten een negatieve marktwaarde.

Jaarrekening

Als u een rentederivaat afsluit dan kan dat gevolgen hebben voor de wijze waarop u de jaarrekening van uw bedrijf opstelt. Het is daarom verstandig om u hierover te laten adviseren. Wij kunnen u hierover echter niet adviseren. U kunt bijvoorbeeld met uw accountant overleggen bij wie advies hierover kan worden ingewonnen.

EMIR

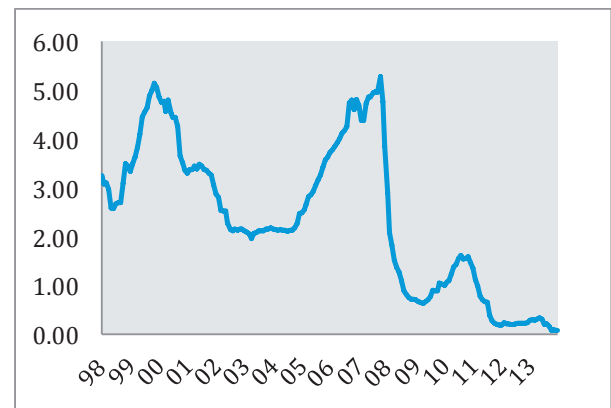
Als u een rentederivaat afsluit dan moet u voldoen aan een Europese verordening EMIR (European Market Infrastructure Regulation). De belangrijkste doelstelling van deze Europese verordening is om transparantie te geven over rentederivaten die door financiële instellingen en niet-financiële instellingen (waaronder u) worden afgesloten. Een belangrijke verplichting die op u rust is dat u het aangaan, wijzigen of beëindigen van een rentederivaat moet rapporteren aan een 'Trade Repository'. Voldoet u niet aan de verplichtingen ingevolge EMIR, dan kunt u een boete van de toezichthouder krijgen.

5. Zijn er ook alternatieven?

Er zijn naast rentederivaten ook alternatieven. U kunt bijvoorbeeld ook kiezen voor de volgende twee mogelijkheden.

5.1. Variabele rente

Als u een stijging van de rentekosten kunt opvangen en dit risico wilt lopen dan kunt u ook kiezen voor een variabele rente, zonder dat u zich tegen een stijging beschermt door een rentederivaat af te sluiten. Als basisrente (naast de kredietopslag) geldt dan bijvoorbeeld een 3-maands Euribor. Uw rente zal elke renteperiode worden aangepast aan het dan geldende Euribor tarief. De 3-maands Euribor rente heeft zich vanaf 1999 als volgt ontwikkeld:



Bron: Bloomberg

5.2. Vaste rente

Als u graag een vaste rente wilt kunt u er ook voor kiezen om geen rentederivaat af te sluiten, maar om een kredietovereenkomst met een vaste rente aan te gaan. U moet dan uiteraard wel met Deutsche Bank een vaste rente afspreken. Of en wanneer Deutsche Bank daartoe bereid is, hangt af van verschillende omstandigheden. Uiteraard kunt u ons hierover altijd vragen stellen als u daarin geïnteresseerd bent.

Wij lichten hier twee belangrijke verschillen toe tussen een krediet met een vaste rente en een krediet met een variabele rente in combinatie met een rentederivaat.

Aflossing

U kunt uw krediet eerder aflossen dan afgesproken. Soms moet u een extra bedrag betalen om dat te mogen doen. Of u een extra bedrag moet betalen hangt af van de afspraken die u daarover met de bank heeft gemaakt.

Meestal staat in de algemene voorwaarden opgenomen of u extra moet betalen als u eerder aflost. Vaak hoeft u niet extra te betalen als u een krediet met een variabele rente eerder aflost. Bij een krediet met een vaste rente moet u meestal wel extra betalen om eerder af te mogen lossen.

De risico's bij een krediet met een vaste rente en de risico's bij een krediet met een variabele rente en een rentederivaat zijn dus verschillend. Bij vervroegde aflossing van een krediet met vaste rente moet u meestal een extra bedrag betalen. Bij vervroegde aflossing van een krediet met een variabele rente is dit meestal niet verplicht. Wel loopt u een risico ten aanzien van het rentederivaat. Als u besluit om het rentederivaat niet aan te passen dan heeft u een overhedge. Als u het rentederivaat vroegtijdig wilt beëindigen dan loopt u het risico dat u de negatieve waarde van het derivaat aan de bank moet betalen. Als het rentederivaat een positieve waarde heeft dan betaalt de bank uiteraard een bedrag aan u.

Houdt u er rekening mee dat het extra bedrag dat u dient te betalen bij vervroegde aflossing van een krediet met een vaste rente in de praktijk vaak hoger is dan een mogelijke negatieve marktwaarde bij vervroegde beëindiging van een rentederivaat met een vergelijkbare hoofdsom en resterende looptijd.

6. Wat kunt u van ons verwachten?

1. U ontvangt van ons deze brochure met algemene tekst en uitleg over rentederivaten. Deze brochure is geen advies, maar een algemene toelichting over de belangrijkste kenmerken en risico's van verschillende rentederivaten.
2. Wij adviseren u graag. Wij vinden een advies belangrijk om er zeker van te zijn dat uw rentederivaat past bij uw huidige situatie. Mocht dat niet het geval zijn, dan adviseren wij u graag wat u het beste kunt doen.
3. U zal van ons periodiek waardeoverzichten ontvangen, zodat u een goed beeld heeft van de ontwikkeling van uw rentederivaat.
4. Ook zullen wij periodiek navraag doen om te zien of uw omstandigheden dusdanig zijn veranderd dat het nodig is om het rentederivaat aan te passen of dat er andere aspecten zijn waar we op moeten letten. Uiteraard kunt u dan bij ons advies inwinnen.
5. Wij kunnen - helaas - nooit voorspellen hoe de rente zich zal ontwikkelen. Een rentederivaat bij Deutsche Bank is ook niet bedoeld om te speculeren. In zijn algemeenheid is de belangrijkste reden om een rentederivaat af te sluiten de wens om uzelf te beschermen tegen een ongunstige renteontwikkeling. Indien de daadwerkelijke renteontwikkeling afwijkt van uw verwachting, bestaat – achteraf gezien – het risico dat de keuze voor een andere strategie een financieel betere oplossing zou zijn geweest. Dit is een risico dat u heeft geaccepteerd bij het afsluiten van een rentederivaat.
6. Heeft u op enig moment vragen? Dan beantwoorden wij die graag.

7. U bent een niet-professionele belegger. Wat betekent dat?

In verband met de wetgeving omtrent derivaten, moeten wij klanten indelen in de categorieën professionele beleggers en niet-professionele beleggers.

Professionele beleggers zijn bijvoorbeeld: banken, financiële instellingen, beleggingsondernemingen en pensioenfondsen. Maar ook grote bedrijven die aan bepaalde omgangvereisten voldoen, kunnen als professionele belegger worden aangemerkt.

Wij gaan ervan uit dat u een niet-professionele belegger bent. U kunt dus aanspraak maken op de maximale bescherming die de Wet financieel toezicht biedt aan niet-professionele beleggers.

Denkt u dat u wel een professionele belegger bent? Dan horen wij dat graag van u. Wij kunnen dan kijken of u over voldoende kennis en ervaring beschikt om als professionele belegger te worden aangemerkt.

8. Vragen? Win advies in!

Wij kunnen ons voorstellen dat u behoefte heeft aan advies over uw huidige situatie. Bijvoorbeeld omdat u er zeker van wilt zijn dat uw financiering en uw rentederivaat goed op elkaar aansluiten. Of omdat u financieel nadeel wilt voorkomen. Deutsche Bank biedt al haar klanten advies aan zonder dat zij daarvoor kosten in rekening brengt. Wilt u advies? Bel ons gerust op 020 555 48 82 of u kunt een e-mail sturen naar cts.derivatives@db.com.

