

Opgave 15.2

Een onderneming heeft een lening met een resterende looptijd van drie jaar. De renteconditie van de lening is 6-maands EURIBOR + 100. De hoofdsom van de lening is EUR 10 miljoen. Het huidige 6-maands EURIBOR-tarief is 3,25%. De onderneming koopt een cap om zich in te dekken tegen een stijging van de korte rente. De strikeprijs van de cap is 4% en de up-front premie bedraagt EUR 75.000,- (is 25.000 per jaar over 10.000.000 = 0,25% per jaar).

Het 6-maands EURIBOR is gedurende de contractlooptijd van de cap geleidelijk gestegen naar 4,45% en bedroeg gemiddeld 3,85%. De bank heeft in totaal een bedrag van EUR 120.000,- uitgekeerd uit hoofde van de cap.

- a. Wat kan je zeggen over de hoogte van de strikeprijs van deze cap?
- b. Wat zijn de gemiddelde jaarlijkse rentekosten van de onderneming gedurende deze periode (in procenten)?
- c. Noem drie manieren waarop de onderneming ervoor had kunnen zorgen dat zij een lagere premie had moeten betalen op het moment van afsluiten.