

Opgave 15.3

Een onderneming heeft een lening met een omvang van 10 miljoen euro en een variabele rente die is gebaseerd op het EURIBOR-tarief. De rente wordt per kwartaal opnieuw vastgesteld. De bank hanteert daarbij een kredietopslag van 1,80%. De resterende looptijd van de lening is 5 jaar. Het huidige niveau van een vijfjaars renteswap is 3%. De onderneming wil zich indekken tegen het renterisico en moet kiezen tussen een renteswap, een cap of een collar. Het beschermingsniveau van de cap (exclusief premie) ligt op 4%. Het huidige driemaands EURIBOR tarief is 1,70%. De premie voor een cap is 0,25% op jaarbasis.

- a. Wat is het rentepercentage dat de onderneming bij het huidige rentepercentage betaalt voor de lening?
- b. Wat zou het effectieve rentepercentage zijn als de onderneming kiest voor een renteswap?
- c. Wat zou het effectieve rentepercentage op dit moment zijn als de onderneming kiest voor een cap?
- d. Wat zou het maximale rentepercentage zijn als de onderneming kiest voor een cap?
- e. Wat zou het maximale rentepercentage zijn als de onderneming kiest voor een zero-cost collar?
- f. Wat zou het minimale rentepercentage zijn als de onderneming kiest voor een zero-cost collar?
- g. Bij welk gemiddeld niveau van de EURIBOR maakt het niet uit of de onderneming voor een renteswap of voor een cap had gekozen?
- h. Bij welk gemiddeld niveau van de EURIBOR maakt het niet uit of de onderneming voor een renteswap of voor een collar had gekozen?