



Voorkom dat u beperkt of geen vergoeding krijgt onder het uniform herstellkader rentederivaten!

Hermes Advisory heeft in de afgelopen maanden enkele honderden second opinion rapporten Uniform Herstellkader Rentederivaten opgesteld en zal hier komende maanden nog druk mee bezig zijn.

Deze rapporten geven duidelijk inzicht in de omvang van de vergoeding die banken in dit kader moeten aanbieden. Wat uit deze rapporten ook blijkt is hoeveel de afnemers van de rentederivaten in totaal hebben betaald gedurende de looptijd van deze producten en hoe dit in verhouding staat met de aanbieding tot coullance vergoeding.

Alhoewel nog bijzonder weinig aanbiedingen door de banken zijn gedaan, houden de banken strikt vast aan de eisen van de temporele *opt-in* periode. Deze periode eindigt op 30 september 2017!

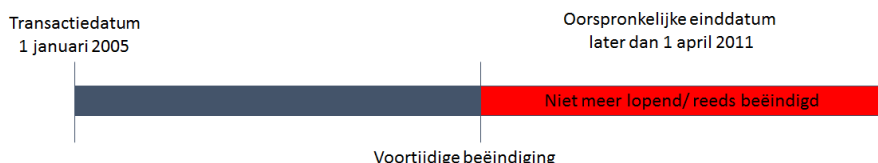
Alhoewel veelvuldig is aangegeven dat de banken ruimhartig omgaan met de compensatie, adviseren wij onze cliënten zeer dringend gevolg te geven aan de *opt-in* situatie.

Als de klant het derivaat, wat onder de *opt-in* regeling valt, niet aanmeldt dan wordt het derivaat niet betrokken in de aanbieding van de bank. Het is zeer de vraag of de klant op later moment nog een mogelijkheid heeft om de opt in deriva(t)en) aan te melden en voor deze derivaten een aanbieding tot vergoeding te ontvangen.

Opt in derivaten

Het uniform herstellkader rentederivaten is zo opgebouwd dat eerst wordt bekeken of het herstellkader van toepassing is op de afnemer van de rentederivaten. Het herstellkader is van toepassing op klanten die niet professioneel worden geacht (vereiste 2) en niet deskundig (vereiste 3). Daarnaast geldt het temporele bereik (vereiste 1). Dit temporele bereik houdt in dat het herstellkader (zonder de opt in gevallen) enkel uitgaat van derivaten die tussen 1 april 2011 en 1 april 2014 actief waren.

Rentederivaten afgesloten na januari 2005 en met een oorspronkelijke einddatum na april 2011 en die voor april 2011 zijn beëindigd moeten door de klant moet de klant op eigen initiatief worden aangemeld. Deze situatie wordt de *temporele opt-in* situatie in genoemd.



Dit soort situaties komen veelvuldig voor bijvoorbeeld bij klanten die van bank zijn overgestapt dan wel waarbij het rentederivaat tussentijds is gewijzigd (kort gezegd het oude rentederivaat wordt voortijdig beëindigd en een nieuw rentederivaat wordt afgesloten).

Informatie voor temporele opt in

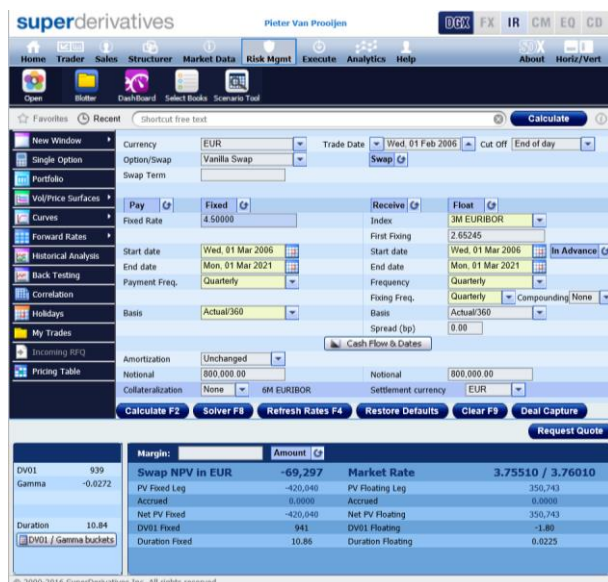
De klant dient bij de temporele opt in gevallen zelf de bank te attenderen. Hij dient in het bericht naar de bank aan te geven dat:

- het derivaat oorspronkelijk in de temporele scope valt;
- het derivatencontract;
- inzichtelijk te maken voor welke leningen het rentederivaat het renterisico diende af te dekken

Daarnaast dient de klant informatie te verstrekken waaruit blijkt dat hij voldoet aan het vereiste van *niet professioneel*.

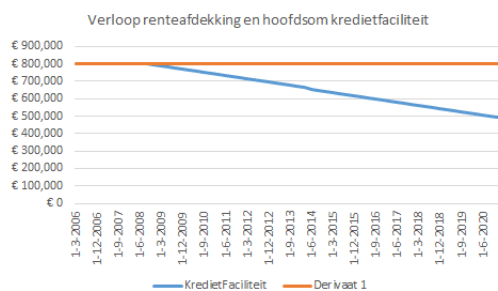
Voorbeeld van een opt in situatie

Klant heeft op 1 februari 2006 een rentederivaat afgesloten met een ingangsdatum van 1 maart 2006 en een einddatum 1 maart 2021 (looptijd 15 jaar). De omvang van de notional (hoofdsom) was vast en bedroeg €800.000. Het derivaat kent een vaste rente component van 4.5% en een variabele referentierente van 3 maanden (zie afbeelding 1: het rentederivaat heeft direct bij het afsluiten een negatieve waarde van €69.297; dit wordt ook wel de verborgen provisie van het rentederivaat genoemd).



Afbeelding 1 transactie derivaat 1

De kredietfaciliteit waarvoor het rentederivaat het renterisico diende af te dekken had een uiterste opnamedatum van 1 maart 2006; een initiële hoofdsom van €800.000 met een aflossing per kwartaal van €6,250. De eerste aflossing geschiedt op 1 december 2008. In onderstaande grafiek is het verloop van de hoogte van de renteafdekking en de hoogte van de hoofdsom van de kredietfaciliteit weergegeven :



Doordat de kredietfaciliteit per 1 december 2008 en navolgend aflossingen kent en de omvang van de notional van het rentederivaat constant blijft, is er een overhedge situatie opgetreden (de renteafdekking was hoger dan het onderliggende krediet).

Herstructurering van het derivaat

Op 1 december 2010 is besloten om het derivaat te herstructureren en de overhedge situatie ongedaan te maken. Derivaat 1 wordt per 1 december 2010 beëindigd en op dezelfde transactiedatum wordt derivaat 2 gesloten. De omvang van de notional van derivaat 2 wordt gelijk gesteld met het verloop van de hoofdsom van de kredietfaciliteit. De negatieve waarde van derivaat 1 bedroeg op 1 december 2010 €110,208 (zie afbeelding 2). Er heeft geen afrekening plaatsgevonden en de negatieve waarde is verdisconteerd in derivaat 2 (de vaste rente component wordt verhoogd van 4.5% naar 5.1%).



Afbeelding 2 Beëindiging van Derivaat 1 met negatieve waarde €110,208



Afbeelding 3 Transactie Derivaat 2 waarin vaste rente component is verhoogd

Uitwerking van deze situatie onder het uniform herstellkader rentederivaten

Als derivaat 1 door de klant is aangemeld dan is de vergoeding onder het uniforme herstellkader rentederivaten als volgt:

| | Kasstroom | Negatieve waarde | Totaal | Overhedge vergoeding | Coulance vergoeding | Totaal |
|----------------------------|-----------------|------------------|-----------------|----------------------|---------------------|----------------|
| Derivaat 1 | €62.114 | Reeds beëindigd | €62.114 | €2.026 | €12.018 | €14.044 |
| Derivaat 2 | €191.090 | €123.341 | €314.431 | €0 | €62.886 | €62.886 |
| Totaal | €253.204 | €123.341 | €376.545 | €2.026 | €74.904 | €76.930 |
| Na oprenting tot peildatum | | | | €2.442 | €74.904 | €77.346 |

Derivaat 1 krijgt een vergoeding conform stap 2 technisch herstel (mismatch in omvang) van €2.026 en stap 3 coulance vergoeding van €12.018. Derivaat 2 krijgt enkel een vergoeding voor stap 3 coulance vergoeding ter hoogte van €62.886.

Kortom als derivaat 1 niet door de klant wordt aangemeld bij haar bank dan zal het aanbod van de bank €62.886 bedragen. Het is zeer de vraag of de klant op later moment toch nog in aanmerking komt voor de vergoedingen voor derivaat 1 (in totaal €14.044 voor oprenting tot peildatum en €14.460 na oprenting tot peildatum).

