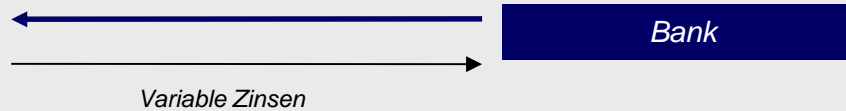


# Wirkungsweise Vertrag zur Sicherung / Zinsrückgang



Sicherungszins (Zinsrückgang),  
zum Beispiel fest 2,50%



Zinstauschvertrag (Vertrag zur Sicherung / Zinsrückgang)

Beispielhafte Berechnung des <b>Auflösungswertes</b> während der Laufzeit Beispiel: Sicherungszins fest 2,50% / Restlaufzeit 2 Jahre / Volumen 5 Mio. EUR	
Marktzins für Restlaufzeit steigt/fällt auf	Auflösungswert (vereinfachter Näherungswert, ohne Abzinsung)
	Sicherungszins – Marktzins x Volumen x Restlaufzeit
3,50 Prozent	$(2,50\% - 3,50\%) \times 5 \text{ Mio. EUR} \times 2 \text{ Jahre} = - 100.000,-\text{ EUR}$
2,50 Prozent	$(2,50\% - 2,50\%) \times 5 \text{ Mio. EUR} \times 2 \text{ Jahre} = 0,-\text{ EUR}$
1,50 Prozent	$(2,50\% - 1,50\%) \times 5 \text{ Mio. EUR} \times 2 \text{ Jahre} = + 100.000,-\text{ EUR}$

*Darlehensvertrag und Zinstauschvertrag sind rechtlich zwei voneinander getrennte Geschäfte. Wirtschaftlich besteht jedoch ein Zusammenhang (= Grundgeschäftsbezug). Der Zinssatz und Wert eines Zinstauschvertrags wird u.a. bestimmt durch die aktuelle Zinskurve.*