

# Kreis Warendorf Zusammenfassung der Kommunalen Verschuldungsdiagnose (KVD) 2012 Portfolioanalyse & Vergleichspräsentation

# Agenda

1. Präambel
2. Marktübersicht
3. Portfolio 2012 vs. 2014
4. Vergleichspräsentation

# 1. Präambel

- Eckpunkte der Kommunalen Verschuldungsdiagnose -

## Eckpunkte der Kommunalen Verschuldungsdiagnose

**Deutschlandweite** Initiative der Sparkassen-Finanzgruppe unter der Federführung des DSGV

**Umfassende Analyse** aller Kredit- und Derivateportfolios von fast 1000 Kommunen

**1.) Erstellung einer individuellen Auswertung** aller Kredite (Investitions- und Kassenkredite sowie Derivatepositionen im Portfolio)

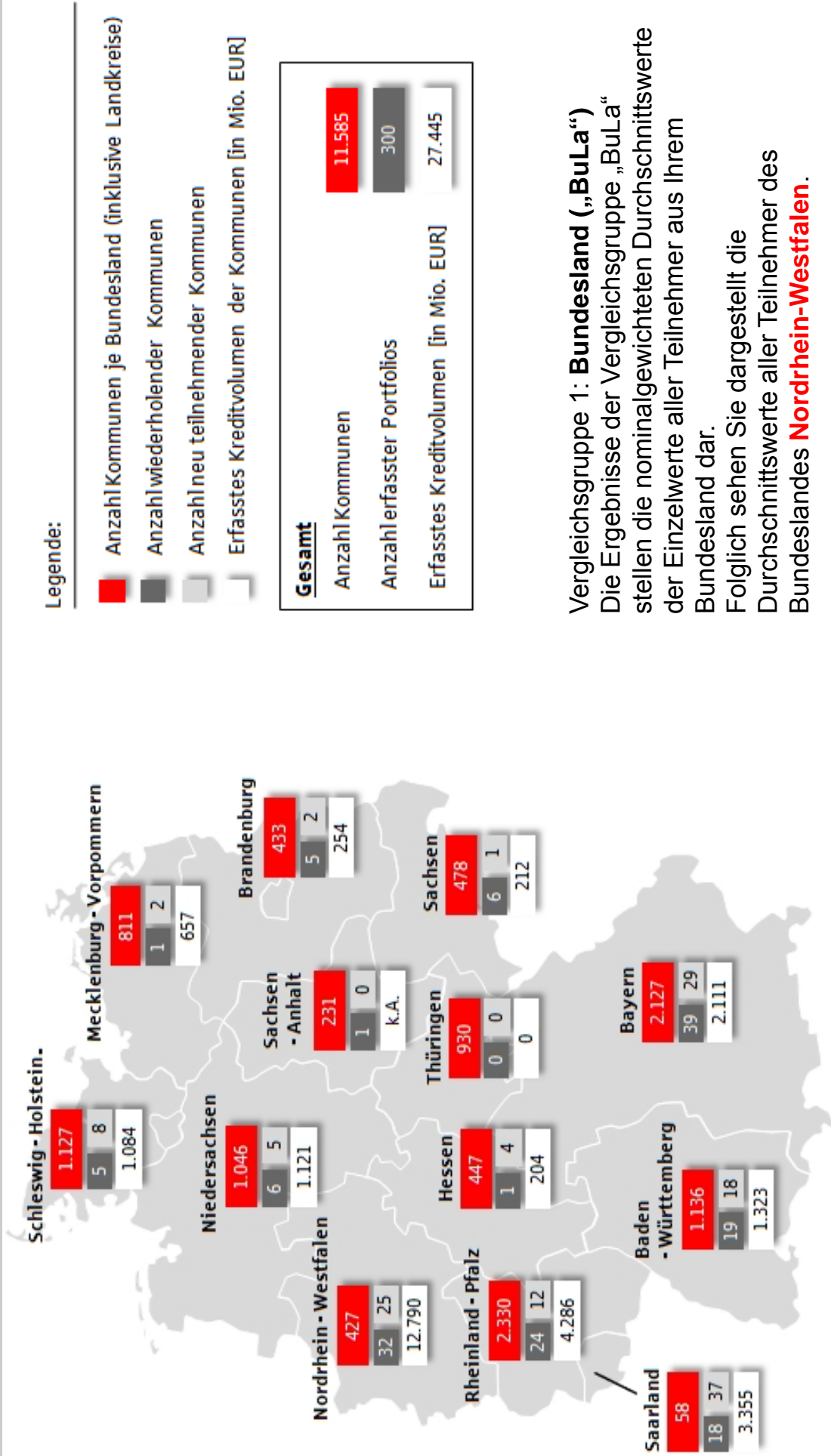
**2.) Kennzahlenvergleich** im Zins- und Schuldenmanagement in Relation zu ausgewählten Vergleichsgruppen

**3.) Bereitstellung der Software S-Kompass\*** an die Teilnehmer



# 1. Präambel

- Überblick teilnehmender Kommunen nach Bundesland 2012-



Vergleichsgruppe 1: **Bundesland („BuLa“)**  
 Die Ergebnisse der Vergleichsgruppe „BuLa“ stellen die nominalgewichteten Durchschnittswerte der Einzelwerte aller Teilnehmer aus Ihrem Bundesland dar.  
 Folglich sehen Sie dargestellt die Durchschnittswerte aller Teilnehmer des Bundeslandes **Nordrhein-Westfalen**.

## 2. Marktsituation

- Ausblick -

### **Marktumfeld\***

- Ukraine-/Krimkrise dominiert die Märkte
- USA kündigen Rücknahme der expansiven Geldpolitik an
- EZB behält (derzeit) Liquiditätspolitik bei
- Rating der europäischen Peripherieländer stabil bis angehoben
- Konjunktureinschätzung leicht eingetrübt, aber noch im positiven Bereich
- China (leicht) rückläufiges Wirtschaftswachstum

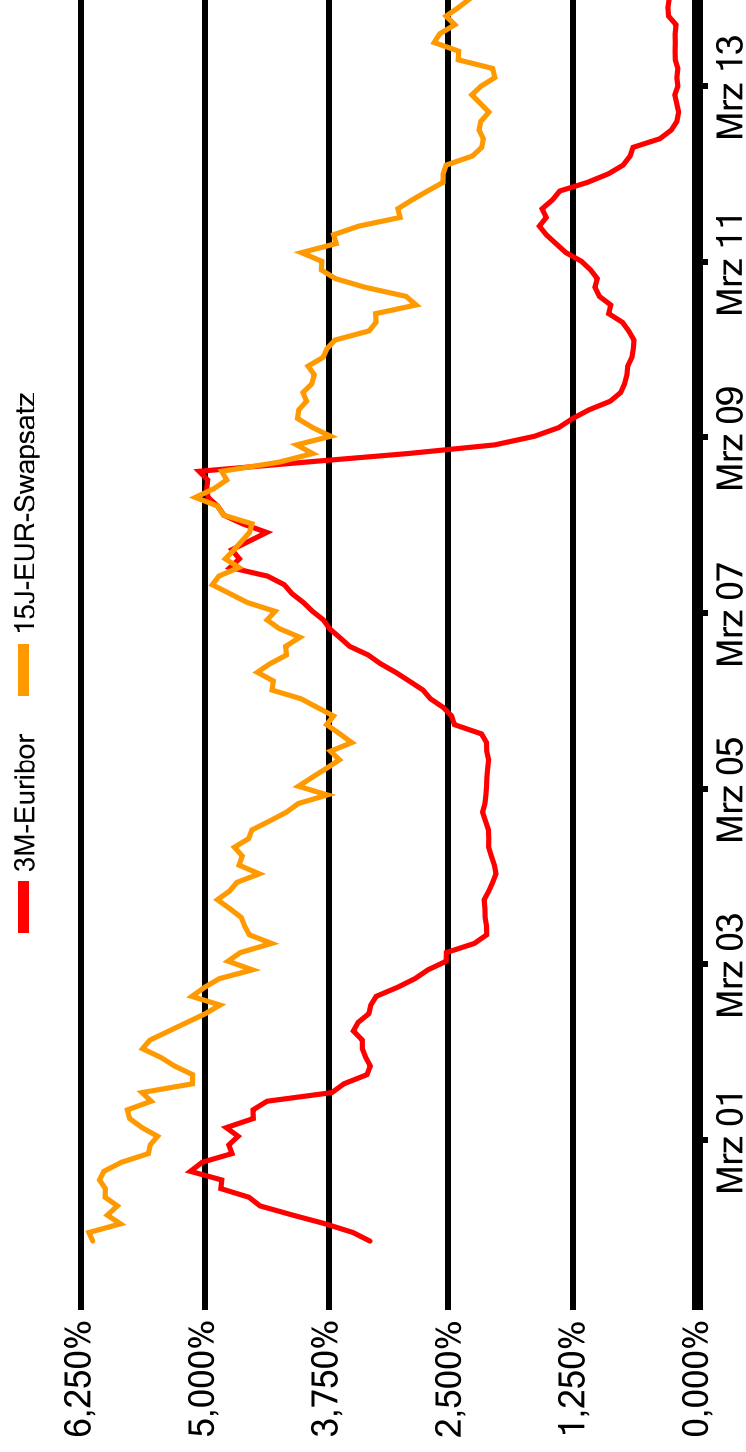
### **Markterwartung\***

- Konjunkturperspektive (in Deutschland) belastet Aktienmärkte
- Bodenbildung bei EUR-Zinsen sehr wahrscheinlich
- EUR-Geldmarktsätze bleiben zunächst niedrig
- Anstieg der USD-Zinsen in 2015 erwartet – deutlich höhere Zinserwartung für 2016
- Mittelfristig Einfluss der US-Zinsen auf EUR-Zinsen erwartet

\* Quellen: öffentlich zugängliche Marktanalysen deutscher Banken und Sparkassen

## 2. Marktsituation

- Historische Entwicklung (3M-Euribor und 15J-EUR-Swapsatz) seit 2000 -



Quelle: Reuters

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen und Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Wertentwicklungen!





























