

Schuldenmanagement;
Halbjahresbericht

Bericht I. Halbjahr 2021

| Inhaltsverzeichnis | Seite |
|--|--------------|
| 1 Refinanzierung 2021 | 2 |
| 1.1 Kreditneuaufnahmen | 2 |
| 1.2 Umschuldungen | 3 |
| 1.3 Tilgungen | 4 |
| 2 Kreditportfolio | 4 |
| 2.1 Schuldenstandsentwicklung | 4 |
| 2.2 Geld-/Kapitalmarktallokation (Limite) | 5 |
| 2.3 Kapitalmarkt – Segmentlimite | 7 |
| 2.4 Strukturierte Finanzinstrumente (Limite) | 11 |
| 2.5 Zinsoptimierungsgeschäfte (Limite) | 11 |
| 3 Zinssicherungsinstrumente 2021 | 12 |

1 Refinanzierung 2021

1.1 Kreditneuaufnahmen

1.1.1 Investitionskredite

| Stand: Haushaltsplan 2021 | KRE 2021 | KRE * aus Vorjahren | Summe Limite | Kredit- aufnahmen | noch zulässig |
|--|---------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------|
| | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € |
| Hoheit ** | 1.400,0 | 166,2 | 1.566,2 | 0,0 | 1.553,6 |
| Abfallwirtschaftsbetrieb | 20,0 | 30,0 | 50,0 | 0,0 | 50,0 |
| Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik | 46,8 | 19,1 | 65,9 | 0,0 | 65,9 |
| Markthallen München | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Münchner Stadtentwässerung | 51,6 | 50,9 | 102,5 | 0,0 | 102,5 |
| Münchner Kammerspiele | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Gesamtstadt | 1.518,4 | 266,2 | 1.784,6 | 0,0 | 1.772,0 |

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten.

* Kreditermächtigung aus Vorjahr gemäß Art. 71 Abs. 3 GO.

** Von der noch zulässigen KRE der Hoheit sind bereits 12,6 Mio. € Förderdarlehen abgezogen, die die KRE belasten, aber voraussichtlich erst in den Folgejahren abgerufen und valuiert werden.

1.1.2 Kassenkredite

Die Kassenkreditermächtigung des Hoheitsbereichs beträgt laut Haushaltsplan 2021 1.400,0 Mio. €.

| | Januar | Februar | März | April | Mai | Juni |
|-------------------------|---------------|----------------|-------------|--------------|------------|-------------|
| | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € |
| Durchschnittsbelastung* | 8,8 | 51,1 | 147,0 | 226,8 | 158,8 | 354,8 |
| Höchstbetrag | 78,0 | 150,0 | 213,0 | 545,0 | 336,0 | 689,0 |

Das Kassenkreditlimit war zu jeder Zeit eingehalten.

* Berechnung der Durchschnittsbelastung: Gesamtsumme / Werktage; analog der Darstellung in der Finanzstatistik.

1.2 Umschuldungen

| | Umschuldungs- volumen | davon Umschuldungen | davon Tilgungen | noch ausstehend |
|---|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € |
| Hoheit | 783,8 | 100,0 | 0,0 | 683,8 |
| Abfallwirtschaftsbetrieb | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Markthallen München | 6,3 | 6,0 | 0,3 | 0,0 |
| Münchener Stadtentwässerung | 79,3 | 0,0 | 0,0 | 79,3 |
| Münchener Kammerspiele | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Gesamtstadt | 869,4 | 106,0 | 0,3 | 763,1 |

Von der Darstellung der Umschuldungen im Stiftungsbereich wird abgesehen, da im Jahr 2021 keine Umschuldungen vorgenommen wurden.

1.3 Tilgungen

| | Tilgungs- volumen | ordentliche Tilgung (inkl. Tilgungen aus 1.2) | außerordentliche Tilgung (inkl. Tilgungen aus 1.2) | noch ausstehend |
|---|------------------------------|--|--|----------------------------|
| | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € |
| Hoheit | 82,3 | 19,7 | 0,0 | 62,6 |
| Abfallwirtschaftsbetrieb | 4,2 | 1,6 | 0,0 | 2,6 |
| Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik | 36,0 | 20,0 | 0,0 | 16,0 |
| Markthallen München | 1,1 | 0,5 | 0,3 | 0,3 |
| Münchener Stadtentwässerung | 19,6 | 9,3 | 0,0 | 10,3 |
| Münchener Kammerspiele | 1,4 | 0,7 | 0,0 | 0,7 |
| Gesamtstadt | 144,6 | 51,8 | 0,3 | 92,5 |

Die Tilgungs - Limite sind eingehalten.

Von der Darstellung der Tilgungen im Stiftungsbereich wird aufgrund deren Geringfügigkeit abgesehen (unter 100.000 €).

2 Kreditportfolio

2.1 Schuldenstandsentwicklung

| | 31.12.2019 | 30.06.2020 | 31.12.2020 | 30.06.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € |
| Hoheit (inkl. Anleihen) | 635 | 513 | 1.543 | 856 |
| Fiduziarische Stiftungen | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Abfallwirtschaftsbetrieb | 64 | 62 | 65 | 63 |
| Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik | 120 | 132 | 143 | 123 |
| Markthallen München | 20 | 20 | 19 | 18 |
| Münchner Stadtentwässerung | 998 | 989 | 979 | 970 |
| Münchner Kammerspiele | 57 | 56 | 55 | 55 |
| Gesamtstadt | 1.895 | 1.773 | 2.806 | 2.086,00 |

2.2 Geld-/Kapitalmarktallokation (Limite)

Das Geldmarktlimit ist bei höchstens 30%, das Kapitalmarktlimit bei mindestens 70% des jeweiligen Kreditportfolios gesetzt. Die Auswertungen basieren auf den Ursprungszinsbindungsfristen ggf. einschließlich der Zinssicherungen.

2.2.1 Hoheit

| | 31.12.2019 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | | 30.06.2021 | |
|--------------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Portfolio | 635 | 100 | 513 | 100 | 1.543 | 100 | 856 | 100 |
| Geldmarktlimit | 191 | 30 | 154 | 30 | 463 | 30 | 257 | 30 |
| Geldmarktanteil | 227 | 36 | 1 | 0 | 724 | 47 | 1 | 0 |
| noch zulässig | -36 | -6 | 153 | 30 | -261 | -17 | 256 | 30 |
| Kapitalmarktlimit | 445 | 70 | 359 | 70 | 1.080 | 70 | 599 | 70 |
| Kapitalmarktanteil | 408 | 64 | 512 | 100 | 819 | 53 | 855 | 100 |
| noch zulässig | -37 | -6 | 153 | 30 | -261 | -17 | 256 | 30 |

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

| | 31.12.2019 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | | 30.06.2021 | |
|--------------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Portfolio | 1 | 100 | 1 | 100 | 1 | 100 | 1 | 100 |
| Geldmarktlimit | 0 | 30 | 0 | 30 | 0 | 30 | 0 | 30 |
| Geldmarktanteil | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| noch zulässig | 0 | 30 | 0 | 30 | 0 | 30 | 0 | 30 |
| Kapitalmarktlimit | 1 | 70 | 1 | 70 | 1 | 70 | 1 | 70 |
| Kapitalmarktanteil | 1 | 100 | 1 | 100 | 1 | 100 | 1 | 100 |
| noch zulässig | 0 | 30 | 0 | 30 | 0 | 30 | 0 | 30 |

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

| | 31.12.2019 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | | 30.06.2021 | |
|--------------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Portfolio | 64 | 100 | 62 | 100 | 65 | 100 | 63 | 100 |
| Geldmarktlimit | 19 | 30 | 19 | 30 | 20 | 30 | 19 | 30 |
| Geldmarktanteil | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| noch zulässig | 19 | 30 | 19 | 30 | 20 | 30 | 19 | 30 |
| Kapitalmarktlimit | 45 | 70 | 43 | 70 | 46 | 70 | 44 | 70 |
| Kapitalmarktanteil | 64 | 100 | 62 | 100 | 65 | 100 | 63 | 100 |
| noch zulässig | 19 | 30 | 19 | 30 | 19 | 30 | 19 | 30 |

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

| | 31.12.2019 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | | 30.06.2021 | |
|--------------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Portfolio | 120 | 100 | 132 | 100 | 143 | 100 | 123 | 100 |
| Geldmarktlimit | 36 | 30 | 40 | 30 | 43 | 30 | 37 | 30 |
| Geldmarktanteil | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| noch zulässig | 36 | 30 | 40 | 30 | 43 | 30 | 37 | 30 |
| Kapitalmarktlimit | 84 | 70 | 92 | 70 | 100 | 70 | 86 | 70 |
| Kapitalmarktanteil | 120 | 100 | 132 | 100 | 143 | 100 | 123 | 100 |
| noch zulässig | 36 | 30 | 40 | 30 | 43 | 30 | 37 | 30 |

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.5 Markthallen München

| | 31.12.2019 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | | 30.06.2021 | |
|--------------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Portfolio | 20 | 100 | 20 | 100 | 19 | 100 | 18 | 100 |
| Geldmarktlimit | 6 | 30 | 6 | 30 | 6 | 30 | 5 | 30 |
| Geldmarktanteil | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| noch zulässig | 6 | 30 | 6 | 30 | 6 | 30 | 5 | 30 |
| Kapitalmarktlimit | 14 | 70 | 14 | 70 | 13 | 70 | 13 | 70 |
| Kapitalmarktanteil | 20 | 100 | 20 | 100 | 19 | 100 | 18 | 100 |
| noch zulässig | 6 | 30 | 6 | 30 | 6 | 30 | 5 | 30 |

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.6 Münchner Stadtentwässerung

| | 31.12.2019 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | | 30.06.2021 | |
|--------------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Portfolio | 998 | 100 | 989 | 100 | 979 | 100 | 970 | 100 |
| Geldmarktlimit | 299 | 30 | 297 | 30 | 294 | 30 | 291 | 30 |
| Geldmarktanteil | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| noch zulässig | 299 | 30 | 297 | 30 | 294 | 30 | 291 | 30 |
| Kapitalmarktlimit | 699 | 70 | 692 | 70 | 685 | 70 | 679 | 70 |
| Kapitalmarktanteil | 998 | 100 | 989 | 100 | 979 | 100 | 970 | 100 |
| noch zulässig | 299 | 30 | 297 | 30 | 294 | 30 | 291 | 30 |

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.7 Münchner Kammerspiele

| | 31.12.2019 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | | 30.06.2021 | |
|--------------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Portfolio | 57 | 100 | 56 | 100 | 55 | 100 | 55 | 100 |
| Geldmarktlimit | 17 | 30 | 17 | 30 | 17 | 30 | 17 | 30 |
| Geldmarktanteil | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| noch zulässig | 17 | 30 | 17 | 30 | 17 | 30 | 17 | 30 |
| Kapitalmarktlimit | 40 | 70 | 39 | 70 | 39 | 70 | 39 | 70 |
| Kapitalmarktanteil | 57 | 100 | 56 | 100 | 55 | 100 | 55 | 100 |
| noch zulässig | 17 | 30 | 17 | 30 | 16 | 30 | 16 | 30 |

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.3 Kapitalmarkt – Segmentlimite

Das Kapitalmarktlimit wurde bei mindestens 70% des jeweiligen Kreditportfolios festgelegt.

Die Auswertungen basieren auf den Ursprungszinsbindungsfristen einschließlich der Zinssicherungen.

Zur Begrenzung von Volatilitäten und Zinsinversionen wurde festgelegt

- bis zu höchstens 30% dürfen im kurzfristigen Kapitalmarktsegment mit Zinsbindungsfristen von 1 Jahr bis zu (inkl.) 3 Jahren refinanziert werden (KapM kurzfristig),
- bis zu 70% im kurz- und mittelfristigen Kapitalmarktsegment mit Zinsbindungsfristen bis zu inkl. 7 Jahren, wobei mindestens 40% dem mittelfristigen Kapitalmarktsegment mit Zinsbindungsfristen von (inkl.) 4 Jahren bis (inkl.) 7 Jahren angehören sollen (KapM mittelfristig),
- bis zu 100% des Kapitalmarktanteils dürfen, mindestens 30% des Kapitalmarktsegments müssen im langfristigen Kapitalmarkt mit Zinsbindungsfristen von 8 Jahren und mehr refinanziert werden (KapM langfristig größer 8 Jahre).

2.3.1 Hoheit

| | 31.12.2019 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | | 30.06.2021 | |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Kapitalmarktanteil | 408 | 100 | 512 | 100 | 819 | 100 | 855 | 100 |
| KapM Limit kurzfristig | 122 | 30 | 154 | 30 | 246 | 30 | 257 | 30 |
| KapM Anteil kurzfristig | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| noch zulässig | 122 | 30 | 154 | 30 | 246 | 30 | 257 | 30 |
| KapM Limit mittelfristig | 286 | 70 | 358 | 70 | 573 | 70 | 599 | 70 |
| KapM Anteil mittelfristig | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| noch zulässig | 286 | 70 | 358 | 70 | 573 | 70 | 599 | 70 |
| KapM Limit langfristig | 408 | 100 | 512 | 100 | 819 | 100 | 855 | 100 |
| KapM Anteil langfristig | 408 | 100 | 512 | 100 | 819 | 100 | 855 | 100 |
| noch zulässig | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

| | 31.12.2019 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | | 30.06.2021 | | 0 |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | |
| Kapitalmarktanteil | 1 | 100 | 1 | 100 | 1 | 100 | 1 | 100 | |
| KapM Limit kurzfristig | 0 | 30 | 0 | 30 | 0 | 30 | 0 | 30 | |
| KapM Anteil kurzfristig | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| noch zulässig | 0 | 30 | 0 | 30 | 0 | 30 | 0 | 30 | |
| KapM Limit mittelfristig | 1 | 70 | 1 | 70 | 1 | 70 | 1 | 70 | |
| KapM Anteil mittelfristig | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| noch zulässig | 1 | 70 | 1 | 70 | 1 | 70 | 1 | 70 | |
| KapM Limit langfristig | 1 | 100 | 1 | 100 | 1 | 100 | 1 | 100 | |
| KapM Anteil langfristig | 1 | 100 | 1 | 100 | 1 | 100 | 1 | 100 | |
| noch zulässig | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

| | 31.12.2019 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | | 30.06.2021 | | |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | |
| Kapitalmarktanteil | 64 | 100 | 62 | 100 | 65 | 100 | 63 | 100 | |
| KapM Limit kurzfristig | 19 | 30 | 19 | 30 | 20 | 30 | 19 | 30 | |
| KapM Anteil kurzfristig | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| noch zulässig | 19 | 30 | 19 | 30 | 20 | 30 | 19 | 30 | |
| KapM Limit mittelfristig | 45 | 70 | 43 | 70 | 46 | 70 | 44 | 70 | |
| KapM Anteil mittelfristig | 26 | 41 | 14 | 23 | 14 | 22 | 14 | 21 | |
| noch zulässig | 19 | 29 | 29 | 47 | 32 | 48 | 30 | 49 | |
| KapM Limit langfristig | 64 | 100 | 62 | 100 | 65 | 100 | 63 | 100 | |
| KapM Anteil langfristig | 38 | 59 | 48 | 77 | 51 | 78 | 50 | 79 | |
| noch zulässig | 26 | 41 | 14 | 23 | 14 | 22 | 13 | 21 | |

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

| | 31.12.2019 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | | 30.06.2021 | |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Kapitalmarktanteil | 120 | 100 | 132 | 100 | 143 | 100 | 123 | 100 |
| KapM Limit kurzfristig | 36 | 30 | 40 | 30 | 43 | 30 | 37 | 30 |
| KapM Anteil kurzfristig | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| noch zulässig | 36 | 30 | 40 | 30 | 43 | 30 | 37 | 30 |
| KapM Limit mittelfristig | 84 | 70 | 92 | 70 | 100 | 70 | 86 | 70 |
| KapM Anteil mittelfristig | 90 | 76 | 104 | 79 | 116 | 81 | 97 | 79 |
| noch zulässig | -6 | -6 | -12 | -9 | -16 | -11 | -11 | -9 |
| KapM Limit langfristig | 120 | 100 | 132 | 100 | 143 | 100 | 123 | 100 |
| KapM Anteil langfristig | 29 | 24 | 28 | 21 | 27 | 19 | 27 | 21 |
| noch zulässig | 91 | 76 | 104 | 79 | 116 | 81 | 96 | 79 |

Das Kapitalmarkt-Segmentlimit im mittelfristigen Bereich ist seit 31.12.2018 nicht eingehalten. Von der Segmentierung des Kreditportfolios in kurz-, mittel- und langfristig kann jedoch abgewichen werden, vgl. Antragsziffer 3, Satz 3, des Stadtratsbeschlusses vom 30.05.2006 „Kreditmanagement III“ (Sitzungsvorlage Nr. 02-08 / V 07668).

2.3.5 Markthallen München

| | 31.12.2019 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | | 30.06.2021 | |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | in Mio. € | in % | 145 | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Kapitalmarktanteil | 20 | 100 | 20 | 100 | 19 | 100 | 18 | 100 |
| KapM Limit kurzfristig | 6 | 30 | 6 | 30 | 6 | 30 | 5 | 30 |
| KapM Anteil kurzfristig | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| noch zulässig | 6 | 30 | 6 | 30 | 6 | 30 | 5 | 30 |
| KapM Limit mittelfristig | 14 | 70 | 14 | 70 | 13 | 70 | 13 | 70 |
| KapM Anteil mittelfristig | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| noch zulässig | 14 | 70 | 14 | 70 | 13 | 70 | 13 | 70 |
| KapM Limit langfristig | 20 | 100 | 20 | 100 | 19 | 100 | 18 | 100 |
| KapM Anteil langfristig | 20 | 100 | 20 | 100 | 19 | 100 | 18 | 100 |
| noch zulässig | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

| | 31.12.2019 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | | 30.06.2021 | |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Kapitalmarktanteil | 998 | 100 | 989 | 100 | 979 | 100 | 970 | 100 |
| KapM Limit kurzfristig | 299 | 30 | 297 | 30 | 294 | 30 | 291 | 30 |
| KapM Anteil kurzfristig | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| noch zulässig | 299 | 30 | 297 | 30 | 294 | 30 | 291 | 30 |
| KapM Limit mittelfristig | 699 | 70 | 692 | 70 | 685 | 70 | 679 | 70 |
| KapM Anteil mittelfristig | 44 | 4 | 44 | 4 | 43 | 4 | 43 | 4 |
| noch zulässig | 655 | 66 | 648 | 66 | 642 | 66 | 636 | 66 |
| KapM Limit langfristig | 998 | 100 | 989 | 100 | 979 | 100 | 970 | 100 |
| KapM Anteil langfristig | 955 | 96 | 945 | 96 | 936 | 96 | 927 | 96 |
| noch zulässig | 43 | 4 | 44 | 4 | 43 | 4 | 43 | 4 |

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.7 Münchner Kammerspiele

| | 31.12.2019 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | | 30.06.2021 | |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Kapitalmarktanteil | 57 | 100 | 56 | 100 | 55 | 100 | 55 | 100 |
| KapM Limit kurzfristig | 17 | 30 | 17 | 30 | 17 | 30 | 17 | 30 |
| KapM Anteil kurzfristig | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| noch zulässig | 17 | 30 | 17 | 30 | 17 | 30 | 17 | 30 |
| KapM Limit mittelfristig | 40 | 70 | 39 | 70 | 39 | 70 | 39 | 70 |
| KapM Anteil mittelfristig | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| noch zulässig | 40 | 70 | 39 | 70 | 39 | 70 | 39 | 70 |
| KapM Limit langfristig | 57 | 100 | 56 | 100 | 55 | 100 | 55 | 100 |
| KapM Anteil langfristig | 57 | 100 | 56 | 100 | 55 | 100 | 55 | 100 |
| noch zulässig | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.4 Strukturierte Finanzinstrumente (Limite)

Die Stadtkämmerei ist ermächtigt, strukturierte Kredite aufzunehmen bzw. umzuschulden. Das Volumen der strukturierten Kredite darf 15% des jeweiligen Schuldenportfolios (Gemeindehaushalt und Eigenbetriebe) nicht überschreiten. Eine Quotenleihe ist zugelassen.

Strukturierte Finanzinstrumente werden derzeit für den Hoheitsbereich, die fiduziarischen Stiftungen sowie die Eigenbetriebe der Landeshauptstadt - ausgenommen die Münchner Stadtentwässerung - nicht eingesetzt.

Münchner Stadtentwässerung

| | 31.12.2019 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | | 30.06.2021 | |
|---------------------------|------------|------|------------|------|------------|------|------------|------|
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Schuldenstand | 998 | 100 | 989 | 100 | 979 | 100 | 970 | 100 |
| Limit struk. Finanzinstr. | 150 | 15 | 148 | 15 | 147 | 15 | 146 | 15 |
| Kredite Gl.KüR* | 20 | 2 | 19 | 2 | 19 | 2 | 18 | 2 |
| Summe | 20 | 2 | 19 | 2 | 19 | 2 | 18 | 2 |
| noch zulässig | 130 | 13 | 129 | 13 | 128 | 13 | 128 | 13 |

Das Limit für strukturierte Finanzinstrumente ist eingehalten.

*Kredite mit Gläubigerkündigungsrecht.

2.5 Zinsoptimierungsgeschäfte (Limite)

Die Stadtkämmerei ist ermächtigt, risikoverändernde Zinsoptimierungsgeschäfte bis zu 10% des jeweiligen aktuellen Schuldenportfolios, für den Hoheitshaushalt zudem begrenzt auf maximal 300 Mio. €, zu tätigen.

Zinsoptimierungsgeschäfte werden derzeit für den Hoheitsbereich, die fiduziarischen Stiftungen sowie die Eigenbetriebe der Landeshauptstadt nicht getätigt.

3 Zinssicherungsinstrumente 2021

Zinssicherungsinstrumente werden derzeit für den Hoheitsbereich, die fiduziarischen Stiftungen sowie die Eigenbetriebe der Landeshauptstadt München nicht eingesetzt.