

# SVENDBORG KOMMUNE

Låneportefølje d. 21.11.22

TradeID	Navn	Term	Index	Valuta	Beløb	Start Dato	Udløb	Markedsværdi	Rente
201238791	KKFAST		FIXED	DKK	140,693	28/12/2012	15/12/2022	-141,235	1.8700%
201748074	KKVAR	3M	CIBOR	DKK	22,453,602	03/01/2018	03/07/2026	-22,691,213	
201849571	KKCIBOR	3M	CIBOR	DKK	216,977,066	03/10/2018	03/07/2028	-220,119,617	
33537758C	SWAP	3M	CIBOR	DKK	101,152,162	19/04/2013	03/07/2028	-6,017,008	4.8180%
41173911C	SWAP	3M	CIBOR	DKK	70,806,513	03/07/2020	03/07/2028	1,330,373	2.1220%
SVENDNDA1	SWAP	3M	CIBOR	DKK	45,018,391	03/01/2014	03/07/2028	145,413	2.6400%
201950326	KKCIBOR	3M	CIBOR	DKK	120,071,977	05/04/2019	05/01/2039	-123,655,941	
47054736C	SWAP	3M	CIBOR	DKK	120,071,977	05/04/2017	05/01/2039	15,753,104	1.0700%
201849573	KKCIBOR	3M	CIBOR	DKK	113,558,438	03/10/2018	03/10/2033	-116,197,733	
SVENDNDA3	SWAP	3M	CIBOR	DKK	113,558,440	03/01/2020	03/10/2033	-3,202,391	3.2910%
201950328	KKVAR	3M	CIBOR	DKK	97,327,122	04/03/2019	03/10/2041	-99,355,337	
SVENDNDA5	SWAP	3M	CIBOR	DKK	48,089,658	03/04/2020	03/10/2041	7671362.689	1.6390%
201950327	KKVAR	3M	CIBOR	DKK	14,659,258	03/04/2019	02/12/2032	-14,982,022	
SVENDNDA4	SWAP	3M	CIBOR	DKK	14,659,258	03/01/2017	02/12/2032	32,214	2.7200%
201950325	KKVAR	3M	CIBOR	DKK	22,477,776	03/04/2019	05/04/2038	-23,116,341	
SVENDNDA2	SWAP	3M	CIBOR	DKK	22,817,273	03/01/2018	03/04/2038	-653,569	3.2090%
202052236	KKVAR	3M	CIBOR	DKK	19,162,800	24/04/2020	03/04/2045	-19,808,532	
60411894C	SWAP	3M	CIBOR	DKK	19,162,800	04/01/2021	03/04/2045	4,944,510	0.0990%
201950384	KKVAR	3M	CIBOR	DKK	21,513,884	17/04/2019	04/04/2044	-22,260,218	
60411873C	SWAP	3M	CIBOR	DKK	21,529,341	04/01/2021	04/04/2044	5,544,999	0.0990%
201848749	KKVAR	3M	CIBOR	DKK	15,695,600	18/04/2018	20/04/2043	-16,233,091	
201849341	KKVAR	3M	CIBOR	DKK	51,594,550	17/07/2018	17/01/2042	-53,240,891	
202052239	KKVAR	3M	CIBOR	DKK	23,200,000	23/09/2020	23/09/2030	-23,618,401	
201950386	KKVAR	3M	CIBOR	DKK	18,956,610	24/09/2019	24/09/2029	-19,268,033	
201849763	KKFAST		FIXED	DKK	14,502,428	27/11/2018	27/11/2043	-13,078,180	1.4800%
201951588	KKFAST		FIXED	DKK	8,356,935	03/01/2020	28/03/2044	-6,763,246	0.3900%
201951590	KKFAST		FIXED	DKK	12,847,057	19/12/2019	19/12/2044	-10,354,712	0.4100%
202052709	KKFAST		FIXED	DKK	16,934,185	05/10/2020	26/09/2028	-15,687,701	-0.1900%
202153894	KKFAST		FIXED	DKK	78,557,045	03/04/2021	03/04/2046	-64,342,890	0.5800%
202153958	KKFAST		FIXED	DKK	30,714,735	29/04/2021	30/04/2046	-27,106,395	-0.2100%
202154681	KKVAR	3M	CIBOR	DKK	62,805,386	26/11/2021	26/11/2046	-64,401,542	
66395477C	SWAP	3M	CIBOR	DKK	62,164,515	31/01/2022	26/11/2046	13,159,095	0.6850%
202255245	KKVAR	3M	CIBOR	DKK	47,953,371	26/04/2022	26/04/2047	-49,683,352	
67113987C	SWAP	3M	CIBOR	DKK	47,530,688	26/04/2022	26/04/2047	6,672,122	1.4380%
LÅN I ALT, DKK					1,028,528,232				

# SVENDBORG KOMMUNE

## Summary

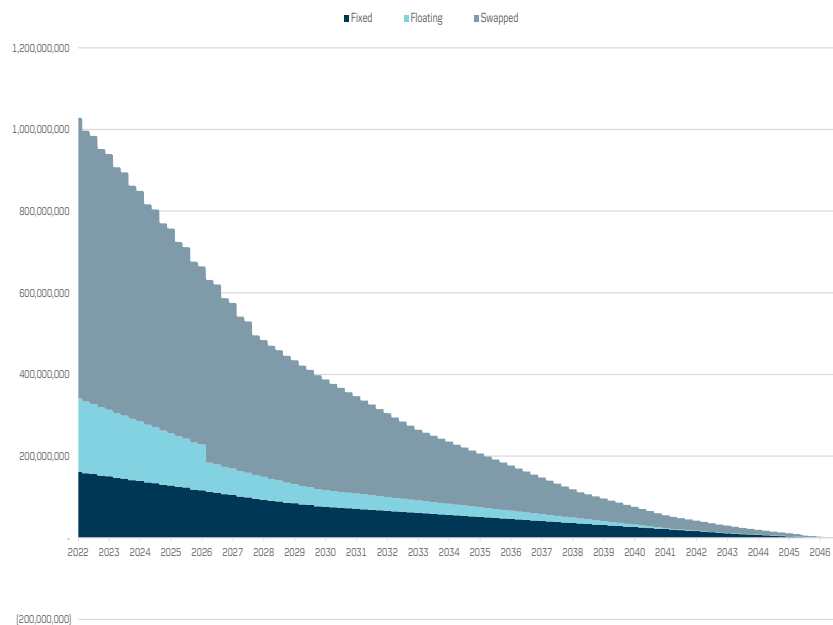
Markedsværdi	- 980,726,399
Restgæld	1,028,528,232
Risk +1bp	538,293
Risk +100bp	50,948,875
Risk -100bp	- 57,066,873
Varighed	5.49
Gennemsnitsrente	1.03%
Andel fast rente	82%

## Jeres forespørgsel, eksempelvis:

**Grundet rentestigninger og dermed positive markedsværdier af renteswaps:**

Renteswap 67113987C termineres. Værdi DKK 6.6 mio. anvendes til nedbringelse af lån nr. 202255245, der herefter videreføres med variabel rente uden renteafdækning ->

Samlet gæld falder til DKK 1.022.000, fast rente andel 78%



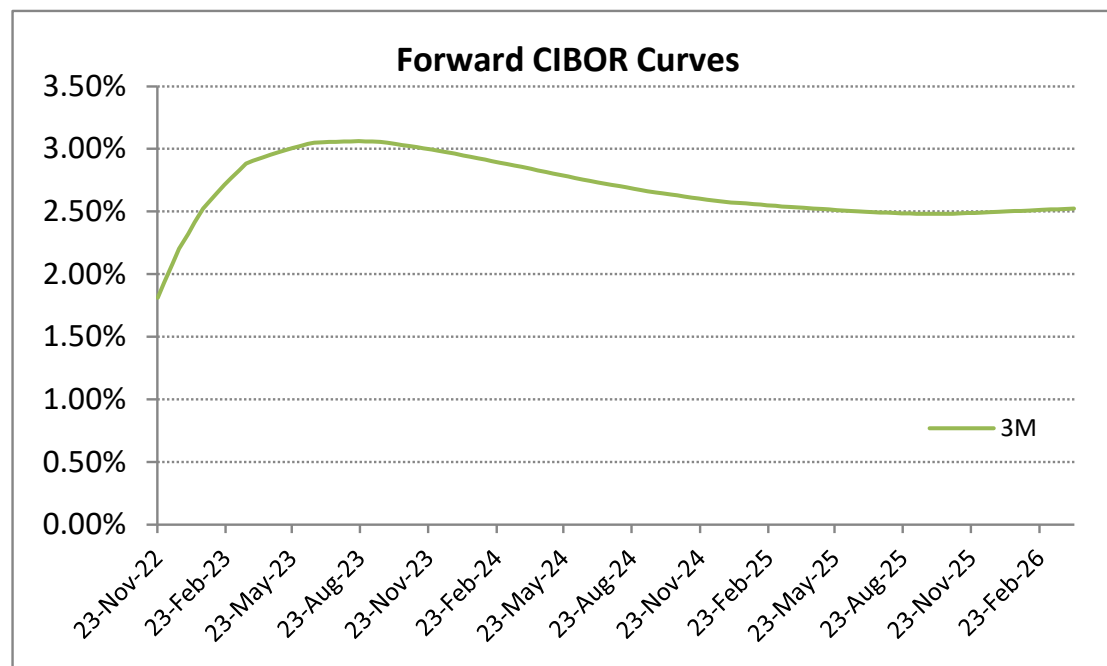
# SVENDBORG KOMMUNE

## Renteswaps d. 21.11.22

Name	Type	Term	Index	Ccy	Notional	Start Date	Maturity	Market Value
33537758C	SWAP	3M	CIBOR	DKK	101,152,162	19/04/2013	03/07/2028	-6,017,008
41173911C	SWAP	3M	CIBOR	DKK	70,806,513	03/07/2020	03/07/2028	1,330,373
47054736C	SWAP	3M	CIBOR	DKK	120,071,977	05/04/2017	05/01/2039	15,753,104
60411873C	SWAP	3M	CIBOR	DKK	21,529,341	04/01/2021	04/04/2044	5,544,999
60411894C	SWAP	3M	CIBOR	DKK	19,162,800	04/01/2021	03/04/2045	4,944,510
66395477C	SWAP	3M	CIBOR	DKK	62,164,515	31/01/2022	26/11/2046	13,159,095
67113987C	SWAP	3M	CIBOR	DKK	47,530,688	26/04/2022	26/04/2047	6,672,122
SVENDNDA1	SWAP	3M	CIBOR	DKK	45,018,391	03/01/2014	03/07/2028	145,413
SVENDNDA2	SWAP	3M	CIBOR	DKK	22,817,273	03/01/2018	03/04/2038	-653,569
SVENDNDA3	SWAP	3M	CIBOR	DKK	113,558,440	03/01/2020	03/10/2033	-3,202,391
SVENDNDA4	SWAP	3M	CIBOR	DKK	14,659,258	03/01/2017	02/12/2032	32,214
SVENDNDA5	SWAP	3M	CIBOR	DKK	48,089,658	03/04/2020	03/10/2041	7,671,363

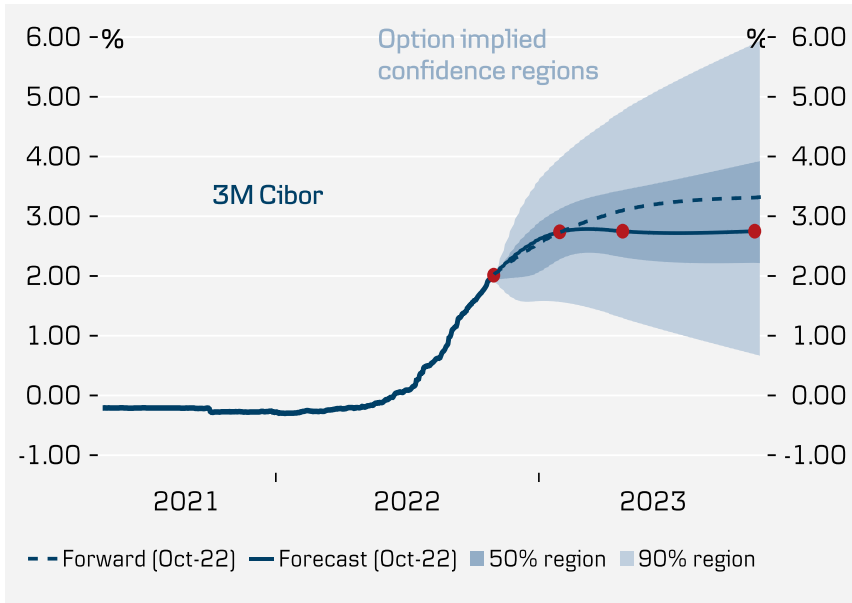
# Korte renter

- Der er klare signaler fra ECB om, at der er yderligere renteforhøjelser på vej.
- Vores officielle prognose er yderligere to renteforhøjelser på 50bp til december og februar.
- Det vil bringe den ledende rente fra ECB op på 2,50% og indskudsbevisrenten op på 2,25%.
- Risikoen vurderes, som det også afspejles i forwardkurven, at renteforhøjelserne også bliver store i december og februar samt at der kommer flere renteforhøjelser, end vi venter.
- Det kan dog blive vanskeligt for ECB at forhøje renten videre, hvis europæisk økonomi er i recession i 2023.
- Nationalbanken ventes at skygge ECB 1 til 1 - evt. igen lidt mindre, hvis DKK kursen fortsat er stærk

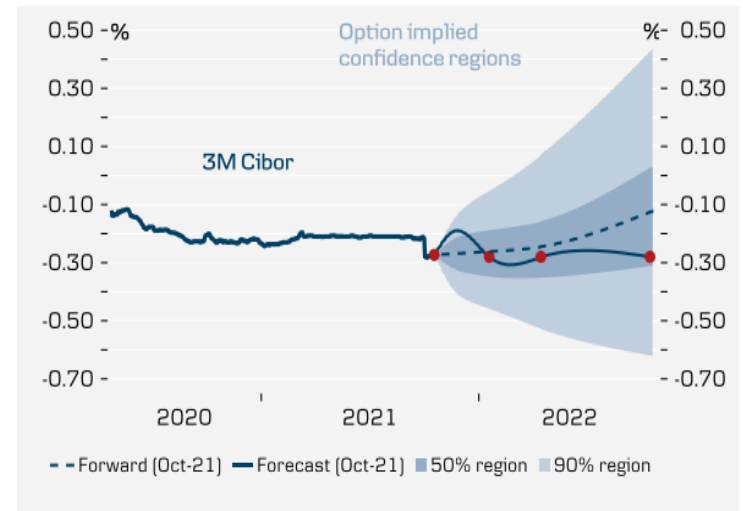


# - usikkerheden er stor

*Kort rente ét år frem:  
Mellem 0,85% og 6,00% ?*



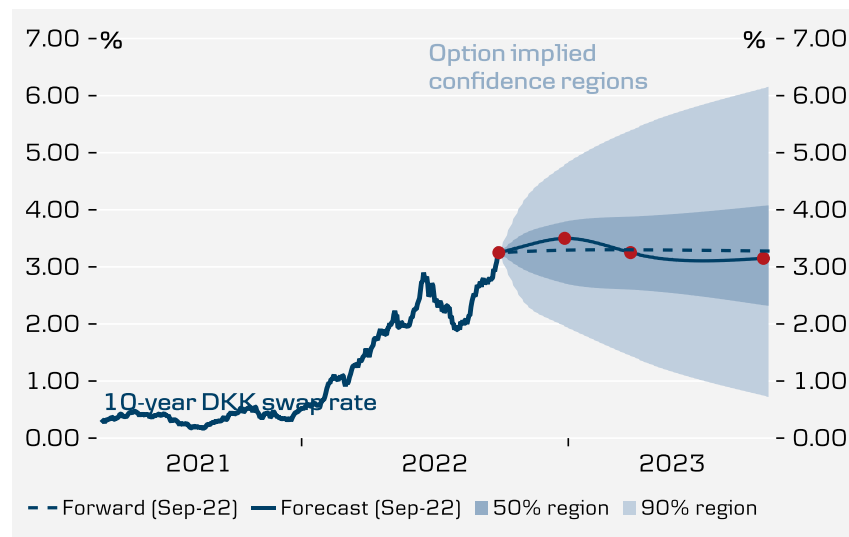
*For ét år siden:*



# Den største stigning i de lange renter er nu bag os

- I takt med at ECB/Nationalbanken leverer renteforhøjelser ventes det at give et fortsat pres opad på lange renter i EUR og DKK. Størstedelen af rentebevægelsen ligger dog bag os.
- Det giver også et pres opad på lange renter gennem en højere "term-premium", når ECB stopper med at geninvestere obligationer i deres QE-programmer. Derudover er der udsigt til et større end ventet finansieringsbehov de kommende år i mange EU lande, når omlægningen væk fra russisk gas, øgede forsvarsudgifter og 'inflationshjælp' skal finansieres.
- Det skal understreges, at risikoen er blevet mere to-sidet. Risikoen for recession er stor og det seneste fald i nogle råvarer kan mindske inflationspresset,
- Vores prognose afspejler, at en del af den rentestigning vi har ventet længe nu har materialiseret sig og, at toppen ventes i løbet af de næste tre måneder.

*Højere 10-årige DKK swap-renter i resten af 2022.  
I 2023 pres nedad fra svag økonomi*



# Ansvarsfraskrivelse

Danske Bank har udarbejdet disse plancher til orientering. De skal læses i sammenhæng med den mundtlige præsentation fra Danske Bank. Planchernes informationer, beregninger, vurderinger og skøn træder ikke i stedet for kundens egen beslutning om, hvordan der skal disponeres. De udgør ikke en anbefaling om køb eller salg. Ønsker kunden at foretage dispositioner på baggrund af plancherne, anbefales det at gøre det i samråd med egen rådgiver, og rådgivning kan kun ske på baggrund af en opdateret investeringsprofil.

Materialet er udarbejdet på basis af tilgængelige oplysninger, som Danske Bank anser som værende pålidelige. Selvom der er udvist rimelig omhu for at sikre, at indholdet ikke er usandt eller vildledende, fremsættes ingen erklæring om materialets nøjagtighed eller fuldstændighed, og Danske Bank, dens tilknyttede virksomheder og datterselskaber påtager sig intet ansvar for direkte eller indirekte tab, herunder, men ikke begrænset til driftstab i forbindelse med handlen i tillid til dette materiale.

Materialet er ophavsretligt beskyttet og er kun tiltænkt den angivne modtager. Det må ikke reproduceres eller distribueres helt eller delvist af nogen modtager til noget formål uden Danske Banks forudgående skriftlige samtykke.