

## BESCHLUSSVORLAGE

(Nr. 0213/2018)

Beratungsfolge	Sitzungstermin	Behandlung
Kreisausschuss	13.08.2018	öffentlich

### Verkauf von KVR-Fonds-Anteilen im Jahr 2018

### BESCHLUSSVORSCHLAG :

Der Kreisausschuss stimmt dem Vorschlag der Verwaltung zu, zum nächstmöglichen Zeitpunkt Anteile des KVR-Fonds im Wert von 919.538 € zu verkaufen, um die vom Kreistag festgelegte jährliche Versorgungsobergrenze von 925.000 € einhalten zu können und der weiteren Auseinanderentwicklung von Fonds und Pensionsverpflichtungen entgegenzuwirken.

### Sachdarstellung:

Der Wert der Fondsanteile des Landkreises Trier-Saarburg ist im Jahr 2017 von 37.200.525,18 € auf nunmehr 37.449.964,44 € angestiegen. Dies entspricht einer Wertsteigerung von 0,67%.

<b>Jahresergebnis KVR-Fonds 2017</b>						
2017	Fondspreis	Entwicklung des Fondspreises		Stückzahl	Wert der Fondsanteile	Differenz
01.01.2017	98,54 €	je Quartal		377.517	37.200.525,18 €	-
31.03.2017	99,77 €	+1,23 €	+1,25%	377.517	37.664.871,09 €	+464.345,91 €
30.06.2017	100,27 €	+0,50 €	+0,50%	371.196	37.219.822,92 €	-445.048,17 €
30.09.2017	100,72 €	+0,45 €	+0,45%	371.196	37.386.861,12 €	+167.038,20 €
31.12.2017	100,89 €	+0,17 €	+0,17%	371.196	37.449.964,44 €	+63.103,32 €
<b>Zuwachs 2017 gesamt:</b>		<b>2,35 €</b>	<b>2,37%</b>	<b>-6.321</b>	<b>Zuwachs 2017 gesamt</b>	<b>+249.439,28 €</b>
						<b>+0,67%</b>

## I. Entwicklung des KVR-Fonds im Jahr 2018:

Der Wert des KVR-Fonds hat sich im Jahr 2018 bisher wie folgt weiterentwickelt:

Wertfortschreibung KVR-Fonds 2018						
2018	Fondspreis	Entwicklung des Fondspreises		Stückzahl	Wert der Fondsanteile	Differenz
01.01.2018	100,89 €	je Monat		371.196	37.449.964,44€	-
Januar	101,33 €	+0,44€	0,44%	371.196	37.613.290,68 €	+163.326,24 €
Februar	100,38 €	-0,95€	0,94%	371.196	37.260.654,48 €	-352.636,20 €
März	99,65 €	-0,73€	0,73%	371.196	36.989.681,40 €	-270.973,08 €
April	100,58 €	+0,93€	0,93%	371.196	37.334.893,68 €	+345.212,28 €
Mai	100,72 €	+0,14€	0,14%	371.196	37.386.861,12 €	+51.967,44 €
Juni	100,59 €	-0,13€	0,13%	371.169	37.338.605,64 €	-48.255,48 €
<b>Verlust 2018:</b>		<b>0,30€</b>	<b>0,30%</b>	<b>Verlust 2018 (noch ohne Thesaurierungszuwächse):</b>		<b>111.358,80 €</b>

Der Fondspreis ist in den Monaten Januar bis Juni 2018 von 100,89 € auf 100,59 € gefallen. Wobei der Preis zwischenzeitlich auch schon auf 99,65 € abgerutscht war. Der Gesamtwert des KVR-Fonds hat sich somit im 1. Halbjahr 2018 um **111.358,80 €** verschlechtert (entspricht einem Verlust von 0,30%). Im zweiten Quartal und auch bis Ende Juli 2018 kann man den Kurswert als nicht volatil bezeichnen.

## II. Verkauf von Fondsanteilen

Mit den Erträgen aus dem KVR-Fonds sollen die in den zukünftigen Jahren stetig ansteigenden Umlagezahlungen an die Rheinische Versorgungskasse in Köln auf jährlich **925.000 €** begrenzt werden.

Für die Einhaltung der vom Kreistag mit Beschluss vom 02.07.2007 festgelegten jährlichen Versorgungsobergrenze von 925.000 € wurden bisher im Haushaltsjahr 2010 rund 6.718 Stück Fondsanteile im Gegenwert von 557.056,56 € verkauft, im Jahr 2015 nochmals 8.354 Stück mit einem Gegenwert von 829.969,90 € und im Jahr 2017 8.291 Stück mit einem Gegenwert in Höhe von 836.893,54 € (Fondspreis 100,94 €/Stck.). In den übrigen Haushaltsjahren wurde auf den Verkauf von weiteren Fondsanteilen verzichtet, da sich der Fonds in diesen Jahren nicht wie geplant entwickelt hat.

Aufgrund der jahresübergreifenden Umlageabrechnung durch die Rheinische Versorgungskasse wäre in 2018 noch ein Verkauf von Fondsanteilen zu veranlassen, der sich auf die Umlagefestsetzung 2017 bezieht.

Die Rheinische Versorgungskasse hat die endgültige Höhe der Versorgungsumlagen für das Jahr 2017 inzwischen auf 1.844.538 € festgesetzt. Um die vorgegebene

Versorgungsobergrenze einhalten zu können, müssten nun Fondsanteile im Gegenwert von 919.538 € veräußert werden.

Im Ergebnishaushalt 2017 waren Versorgungsaufwendungen von 1.893.000 € und entsprechende Erträge aus dem Verkauf von Fonds-Anteilen in Höhe von 968.000 € eingeplant.

Angesichts der Tatsache, dass der KVR-Fonds im Jahr 2017 einen positiven Verlauf genommen hat und sich per 30.06.2018 relativ stabil präsentiert, sollten zum nächstmöglichen Rückgabezeitpunkt (im vierten Quartal 2018) Fondsanteile mit einem Wert von 919.538 € verkauft werden. Somit könnte die vom Kreistag festgelegte jährliche Versorgungsobergrenze von 925.000 € eingehalten werden. Die Anzahl der zu verkaufenden Fondsanteile wird sich aus dem Fondspreis zum Rückgabezeitpunkt (15.11.2018) ergeben.

Zu beachten ist ebenfalls, dass die Pensionsrückstellungen im Jahr 2017 (Passivseite der Bilanz) 29,06 Mio. € betragen. Damit übersteigt der bilanzierte Wert des KVR-Fonds in Höhe von 29,57 Mio. € (Aktivseite) zum Stichtag 31.12.2017 die Pensionsverpflichtungen um 0,51 Mio. €. Vergleicht man den tatsächlichen Wert des KVR-Fonds zum 31.12.2017 in Höhe von 37,45 Mio. €, der jedoch wegen des Realisationsprinzips nicht bilanziert werden darf, mit den Pensionsverpflichtungen, beträgt die Differenz 8,39 Mio. €. Ein Verkauf von Fondsanteilen würde deshalb auch der weiteren Auseinanderentwicklung von Fonds und Pensionsverpflichtungen im Jahr 2018 entgegenwirken.

Aus den vorgenannten Gründen sollte sich der Kreisausschuss dem Vorschlag der Verwaltung, zum nächstmöglichen Zeitpunkt Fondsanteile mit einem Wert von 919.538 € zu verkaufen, anschließen.

#### **Anlagen:**

- Übersicht der Deka-Bank über die Entwicklung des KVR-Fonds im Jahr 2018