

# sals.a Newsletter August/September 2008

Sehr geehrter sals.a-Nutzer, sehr geehrte sals.a-Nutzerin,

Der olympische Monat August war für Sportbegeisterte der Höhepunkt des Jahres. Immer höhere Leistungen strebt auch unser sals.a-Entwicklerteam an. Die aktuellen Neuigkeiten erhalten Sie wieder in einer übersichtlichen und kurzen Form.



Danke, dass Sie sals.a benutzen!

Mit freundlichen Grüßen  
Ihr Lauri Karp



## Neuigkeiten

### KFPD hat einen weiteren Geschäftsführer

Am 1. Juli 2008 übernahm Hr. Norman Winterling die Aufgabe des Geschäftsführers mit Schwerpunkt Unternehmen und beratende Berufe. Herr Winterling hat über mehr als acht Jahre mittelständische und Großunternehmen im In- und Ausland bei Finanzierungen im Fremdkapitalmarkt und angrenzenden Themen beraten und zahlreiche wichtige Transaktionen seiner Kunden maßgeblich begleitet.



### Wissensdatenbank unter <http://hilfe.kfpsalsa.de>

Wissen ist ein wertvolles Gut! Gemeinsam mit ihrem Schwesterunternehmen KFP OÜ hat die KFPD GmbH eine Informationsseite ins Leben gerufen, die allen Interessierten die komplexe aber spannende Welt der derivativen Instrumente transparenter macht. Erwarten Sie keine mathematischen Formeln, sondern einfache und verständliche Beispiele zu Fragestellungen aus dem Bereich „Finanzrisiko-Management“



### Praxisbeispiel: „Absicherung eines variablen Darlehens mit einem Zinsswap“

## MODERNER STAAT - die Know-How-Veranstaltung für den öffentlichen Sektor

sals.a ist dabei! Besuchen Sie uns auf der Messe MODERNER STAAT 2008, der wichtigsten Fachmesse mit Kongress für den öffentlichen Sektor. Seien Sie unser Gast und lernen Sie sals.a persönlich kennen! Verpassen Sie außerdem nicht den Vortrag von Lauri Karp zum Thema „Modernes Schuldenmanagement auf Knopfdruck“ am 4.11. um 14.20 Uhr auf dem Best-Practice-Forum II in Halle 2. Unseren Stand finden Sie unweit des Best-Practice-Forums.



12. FACHMESSE UND KONGRESS  
4. - 5. November 2008  
Messegelände Berlin

## Erweiterungen seit dem 15.08.2008

### Geschäftserfassung und -management

- sals.a wird vielseitiger! Ab sofort ist die Darstellung von **Währungs- und Rohstoffzahlungsströmen** möglich. Für eine noch umfassendere Erfassung Ihrer Aktivitäten im Finanzbereich. Rechnen Sie mit Erweiterungen dieser Funktionen in der nächsten Zeit!



- Neues Design der **Report-Manager** Oberfläche: für mehr Übersicht bei der Bedienung.



- Excel-Import von Geschäften:** Bestehende Geschäfte können nun direkt in sals.a hinein importiert werden. Dazu müssen die Ursprungsdaten nur in eine Excel-Tabelle mit vorgegebenem Format übertragen werden. sals.a importiert auch größere Portfolios in Sekundenschnelle.



- Kurze erste Zinsperiode** („sog. short first coupon“) erfassen: In den Experteneinstellungen (Nr. 4) der Geschäftserfassung finden Sie das Feld „**Erster regulärer Zahltag**“. Bei einer Zinsperiode, die kürzer ist als von Ihnen unter „2. Geschäftsdetails“ regulär angegeben, können Sie hier diesen Start-Zeitpunkt erfassen.
- Zahlenformatierung:** hier passt sich sals.a seinen Nutzern an und bietet in der Geschäftserfassung flexible Eingabemöglichkeiten, u.a. in folgenden Formaten: "2,3" "0.8" ",9" ".9" "52T" "36M" "46k3" "1278k" "+36,56t" "8m67" "4,92t" "5.66m" "5.000.000.452"
- Revolutionär einfache Datumseingabe:** auch hier wird Nutzern nicht länger eine bestimmte Schreibweise aufgezwungen. sals.a erkennt z.B. die folgenden Formate: "05/09" "36/04/01" "01.05.08" "98/02/09" "19-12-15" "2008/06/03" "18.11.2007"

## Reporting

Erweiterte Reporting-Funktionalitäten:

- **Neue Informationsfelder** wie „Ursprungsbetrag/aktueller Nominalbetrag“ & „Nominalbetrag zum Zinsbindungsende“ in den Geschäftsdetails
- **Exportieren** von sals.a-Reports in Excel und/oder Powerpoint: mit nur einem Klick können Sie Ihre Analyse-Ergebnisse nun weiterverwenden. Für die schnellere Erstellung von Präsentationen, Reportings und Entscheidungsvorlagen.

Salsa Report Daten vom 27/08/2008 Berichtswährung: EUR

Excel Powerpoint Drucken

R Gesamtübersicht	Marktdaten	Geschäftsdetails
Tilgung, Nominale & Liquidität	Kupon-Typ & Zinsbindung	Durchschnittszins
Zinszahlungen		

**Geschäftsdetails - Grundgeschäfte**  
Details der Anlagen & Finanzierungen

Geschäftsname	Portfolio	Gruppe	Typ	Ursprungsbetrag	Nominalbetrag	Restschuld zum Zinsbindungsende	Währung
Variables Darlehen	Strategie: Absicherung variables Darlehen mit Zinsswap	Finanzierung	Variables Darlehen	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR
<b>Gesamt</b>					<b>1.000.000,00</b>		

- **Szenariendarstellung:** Neben der bekannten Auswertung mit der Angabe der Zinszahlungsbeträge je Szenario werden nun auch die durchschnittlichen Zinssätze angegeben.

Szenario	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Marktsituation	0,00%	5,10%	4,00%	4,30%	4,30%	4,30%	4,40%
Zinsen +100	0,00%	6,10%	4,90%	5,20%	5,20%	5,30%	5,40%
Zinsen -100	0,00%	4,10%	3,10%	3,30%	3,40%	3,40%	3,50%
Versteilerung	0,00%	5,20%	4,30%	4,70%	5,00%	5,20%	5,40%
Verflachung	0,00%	5,10%	3,70%	3,80%	3,60%	3,50%	3,50%
Eigenes Szenario	0,00%	5,10%	4,00%	4,30%	4,30%	4,30%	4,40%
Öffentliches Szenario	0,00%	8,00%	-0,50%	4,20%	4,30%	4,30%	4,40%

- Jedes derivative Geschäft kann nun der Finanzierungs- oder Anlagenseite zugeordnet werden. Für bessere Analysen und aussagefähigere Reports.

## Marktdaten- und Szenario-Management

- **Terminzinssätze** („Forward Rate Agreements“ von FRA 3M bis FRA 10J) sind nun in der Übersicht neben der aktuellen Zinskurve sichtbar.

Graph	Details	Übersicht					
<input checked="" type="checkbox"/> Laufzeit	<input type="checkbox"/> Startdatum	<input checked="" type="checkbox"/> Fälligkeit	<input checked="" type="checkbox"/> Wert	<input type="checkbox"/> Diskontfaktor	<input type="checkbox"/> 1M FRA		
<input checked="" type="checkbox"/> 3M FRA	<input checked="" type="checkbox"/> 6M FRA	<input checked="" type="checkbox"/> 2J FRA	<input type="checkbox"/> 5J FRA	<input checked="" type="checkbox"/> 10J FRA	<input type="checkbox"/> Anzahl der Tage		
Laufzeit	Fälligkeit	Wert	3M FRA	6M FRA	2J FRA	10J FRA	
Today	6 Aug 2008	4,3050%	4,3050%	4,3050%	4,3050%	4,3050%	
O/N	7 Aug 2008	4,3050%	4,3050%	4,3050%	4,3050%	4,3050%	
1 Week	15 Aug 2008	4,3750%	4,9774%	5,1631%	4,9675%	4,8117%	
1 Months	8 Sep 2008	4,4400%	5,1831%	5,2525%	4,9688%	4,8142%	
2 Months	8 Okt 2008	4,7400%	5,2613%	5,2722%	4,9460%	4,8125%	
3 Months	10 Nov 2008	4,9200%	5,2879%	5,2665%	4,9133%	4,8091%	
6 Months	9 Feb 2009	5,1350%	5,1718%	5,3259%	4,8204%	4,7994%	
9 Months	8 Mai 2009	5,1900%	5,4051%	4,9179%	4,7523%	4,7945%	
1 Years	10 Aug 2009	5,3000%	4,3470%	4,3959%	4,6547%	4,7845%	
2 Years	9 Aug 2010	4,9760%	4,5267%	4,5796%	4,7318%	4,8436%	
3 Years	8 Aug 2011	4,9050%	4,4767%	4,5286%	4,6762%	4,8838%	
4 Years	8 Aug 2012	4,8600%	4,4233%	4,4739%	4,6594%	4,9273%	
5 Years	8 Aug 2013	4,8200%	4,4582%	4,5096%	4,6901%	4,9756%	
6 Years	8 Aug 2014	4,7990%	4,4799%	4,5318%	4,7446%	4,9961%	
7 Years	10 Aug 2015	4,7870%	4,5464%	4,5998%	4,8447%	5,0140%	

## Risiko-Kennzahlen

Neben den neuen Erweiterungen des Systems um die Währungs- und Rohstoff-Funktionalitäten sowie die überaus praktische Importfunktion bieten wir Ihnen ab sofort wertvolle weitere Analysen: Für Ihr Portfolio ermitteln wir in einem aufwendigen Verfahren **Value-at-Risk** und **Cash-Flow-at-Risk**-Größen.

- **Value at Risk (VaR):** Wie stark können die Marktwerte der Instrumente im Portfolio über einen definierten Zeitraum (z.B. 10 Tage) an Wert verlieren?
- **Cash-Flow at Risk (CFaR):** Wie stark können die Zahlungsströme des Portfolios über einen definierten Zeitraum schwanken?

Table 1. Portfolio-VaR (10-Tages-Veränderung mit 99%-Konfidenzintervall)

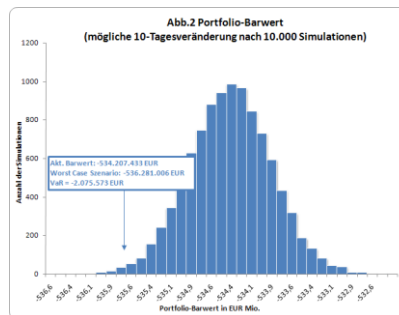
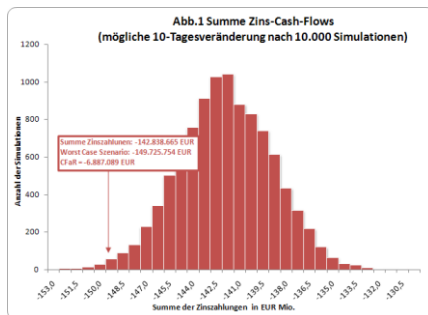
Instrument	Barwert	Wert Einzelinstrument im Worst-Case- Szenario	Einzelinstrument Var	Portfolio VaR
loan 13y quarterly 3m Euribor (amortizing)	-78 592 527	-78 893 136	-300 609	
loan 15y semiannually 6m Euribor (amortizing)	-103 664 793	-103 832 848	-168 055	
loan 11y quarterly 3m Euribor (amortizing)	-66 240 777	-66 739 434	-498 656	
loan 9y semi-annually 6m Euribor (amortizing)	-44 282 797	-44 615 146	-332 349	
loan 6y quarterly 3m Euribor (amortizing)	-233 413 362	-233 680 875	-267 512	
loan 13y semiannually 6m Euribor (amortizing)	-13 222 440	-13 242 724	-20 284	
<b>total loans</b>	<b>-539 416 697</b>	<b>-541 004 163</b>	<b>-1 587 466</b>	<b>-1 058 310</b>
IRS 6y @3.8% semiannually	2 732 564	1 974 755	-757 809	
IRS 8y @4.5% semiannually	2 476 700	1 711 614	-765 085	
<b>total derivatives</b>	<b>5 209 264</b>	<b>3 686 369</b>	<b>-1 522 894</b>	<b>-1 015 263</b>
<b>total</b>	<b>-534 207 433</b>	<b>-537 317 793</b>	<b>-3 110 360</b>	<b>-2 073 573</b>

Hinweis: Theoretische Werte, die einer Modellrechnung entstammen. Diese müssen nicht mit gehandelten Marktpreisen übereinstimmen.

Table 2. Portfolio-CFaR (10-Tages-Veränderung mit 99%-Konfidenzintervall)

Instrument	Summe Zins- Cash Flows	Wert Einzelinstrument im Worst-Case- Szenario	Einzelinstrument CFaR	Portfolio CFaR
loan 13y quarterly 3m Euribor (amortizing)	-25 827 045	-27 412 639	-792 797	
loan 15y semiannually 6m Euribor (amortizing)	-49 812 260	-51 774 739	-490 620	
loan 11y quarterly 3m Euribor (amortizing)	-21 066 642	-22 466 053	-233 235	
loan 9y semi-annually 6m Euribor (amortizing)	-14 191 807	-15 124 748	-116 618	
loan 6y quarterly 3m Euribor (amortizing)	-36 725 221	-39 428 704	-270 348	
loan 13y semiannually 6m Euribor (amortizing)	-673 920	-755 118	-6 766	
<b>total loans</b>	<b>-148 296 896</b>	<b>-156 961 999</b>	<b>-8 665 103</b>	<b>-5 776 735</b>
IRS 6y @3.8% semiannually	2 863 782	2 033 820	-76 157	
IRS 8y @4.5% semiannually	2 594 449	1 758 880	-57 819	
<b>total derivatives</b>	<b>5 458 231</b>	<b>3 792 700</b>	<b>-1 665 531</b>	<b>-1 110 354</b>
<b>total</b>	<b>-142 838 665</b>	<b>-153 169 299</b>	<b>-10 330 634</b>	<b>-6 887 089</b>

Hinweis: Theoretische Werte, die einer Modellrechnung entstammen. Diese müssen nicht mit gehandelten Marktpreisen übereinstimmen.



Nutzen Sie unser **Einführungsangebot**: Bis Jahresende erstellen wir Ihnen monatlich eine persönliche VaR- und CFaR-Analyse ohne Berechnung. Sie werden die zusätzlichen Erkenntnisse für die Bestimmung der optimalen Portfolioabsicherung nicht mehr missen wollen! Bitte benutzen Sie unsere E-Mail-Adresse [service@kfpsalsa.de](mailto:service@kfpsalsa.de), um Ihre persönliche Analyse anzufordern.

Mehr Informationen: [www.kfpsalsa.de/VaR](http://www.kfpsalsa.de/VaR)

## Was kommt im Monat Oktober/ November?

- Erweiterung der Bereiche Währungen und Rohstoffe um derivative Produkte für besseres und transparenteres Risiko-Management
- E-Mail-Benachrichtigung: Sie können bald automatische Informationen zur Portfoliobewertung und -Auswertung per E-Mail erhalten. Auf einen Blick sehen Sie anstehende Zahlungen und Marktwerte, ohne die sals.a-Plattform aufrufen zu müssen.
- Die KFPD GmbH und Universität Wuppertal (Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät) führen eine Umfrage unter mehreren tausend deutschen Unternehmen zum Thema „Risiko-Management im Mittelstand“ durch. Die exklusive Vorabveröffentlichung der Ergebnisse mit Lösungswegen in sals.a erfolgt auf unserer Webseite [www.kfpsalsa.de](http://www.kfpsalsa.de).