

## **Beleggingsstatuut van het Fonds nazorg gesloten stortplaatsen provincie Noord-Holland.**

Beleggingsstatuut zoals bedoeld in art. 3, lid 5, van het reglement van het fonds.

### **Doelstelling**

Doelstelling van het beleggingsstatuut is het aangeven van de wijze waarop de middelen van het fonds worden belegd. Als kader waarbinnen de middelen belegd dienen te worden, is aansluiting gezocht bij de Wet financiering decentrale overheid (fido) en de daaraan verbonden besluiten c.q. regelingen t.w.

- Besluit van 14 december 2000, houdende regels inzake het aangaan, verstrekken en garanderen van geldleningen door openbare lichamen (Besluit leningvoorwaarden decentrale overheden);
- Uitvoeringsregeling Financiering decentrale overheden;
- Regeling uitzettingen en derivaten decentrale overheden;
- Regeling ontheffing gemeentelijke kredietbanken en nazorgfondsen.

Gelet op het eeuwigdurende karakter van de nazorg van de stortplaatsen en de daarop gebaseerde beleggingen dient de strategie van de te beleggen middelen van het fonds gebaseerd te zijn op een Asset Liability Management (ALM) studie. Deze studie dient om de tien jaar te worden herhaald, en eerder indien nodig.

De eerst ALM-studie is uitgevoerd door Ortec B.V. Deze studie (december 2004, Ortec BV) is op 15 maart 2005, nr. 2005-10334, vastgesteld door Gedeputeerde Staten van de provincie Noord-Holland.

### **Middelen**

Het bestuur dient de beschikbare middelen van het fonds zodanig te beleggen dat de tijdens de exploitatiefase van de stortplaatsen ontvangen bijdragen leiden tot de berekende doelvermogens. De opbrengsten van de doelvermogens kunnen vervolgens worden ingezet voor de eeuwigdurende nazorgfase van de stortplaatsen.

Gelet op de doelstelling van het fonds zullen de middelen langer belegd worden dan de termijn van maximaal vijf jaar, die opgenomen is in de Verordening financieel beheer 2004, artikel 5.4. lid 1. De termijn van vijf jaar geldt voor overtollige middelen van de provincie.

De middelen van het fonds worden belegd voor een periode van ten hoogste 30 jaar.

## **Risicobeheersing**

Gelet op het publieke karakter van het Nazorgfonds zijn de uitgangspunten voor het beleggingsbeleid dat de middelen van het fonds defensief worden belegd met nadruk op risicobeheersing en het verkrijgen van een daarbijbehorend optimaal rendement.

Risicobeheersing komt tot uitdrukking in:

- het selecteren van debiteuren die voldoen aan de eisen van de Wet fido;
- het binnen de beleggingsportefeuille spreiden van de beleggingen over aandelen, vastrentende waarden en onroerend goed fondsen;
- een hoge mate van verhandelbaarheid van de belegde middelen;
- het overwegend beleggen in vastrentende waarden, de uitkomst van de ALM-studie adviseert 85 tot 90% te beleggen in vastrentende waarden;
- een beperkt aandelenbelang, de uitkomst van de ALM-studie geeft aan 10 tot 15% te beleggen in aandelen;
- de belegde middelen dienen beschikbaar te zijn op het moment van aanwending.

Ter informatie: De Wet fido spreekt over beleggen in vastrentende waarden die een rating hebben van minimaal A. De rating dient toegekend te zijn een gezaghebbend rating agency. Boven deze rating zijn alleen nog AA en AAA te onderscheiden. Onder A-rating komt "BBB", deze rating wordt door veel financiële instellingen nog als investeringswaardig gekwalificeerd. In Nederland hebben een drietal banken de rating AAA, te weten BNG, NWB en Rabo. De rating van AA- hebben onder ander ABNAMRO, ING en Fortis.

Risicobeheersing kan ook plaatsvinden door de aankoop van gesloten stortplaatsen in Noord-Holland, waardoor de kosten van nazorg beter beheersbaar worden. Als eigenaar van de grond volledig in staat de nodige maatregelen te nemen, dan wanneer de afhankelijk bent van een derde die eigenaar van de grond is.

## **Uitvoering**

De gedeputeerde belast met de provinciale financiën voert samen met zijn plaatsvervanger in het college van gedeputeerde staten het dagelijkse bestuur van het fonds. Zie het Nazorgreglement artikel 3, lid 2.

De volgende uitvoeringsregels gelden voor de beleggingen van het fonds.

- a. het dagelijks bestuur van het fonds besluit tot mutaties in de beleggingsportefeuille op voordracht van de treasury manager;
- b. beleggingen in aandelen kunnen uitsluitend geschieden in aandelen genoteerd aan een of meer officiële beurzen binnen de Europese Unie ofwel in aandelen waarvan de prijsvorming wordt vastgesteld door de uitgevende instelling die voldoet aan de Wet fido.

- c. met betrekking tot de beleggingen van het fonds anders dan in aandelen gelden ten aanzien van de debiteuren de volgende bepalingen en restricties:
1. debiteuren dienen te voldoen aan de bovengenoemde regelingen behorende bij de Wet Fido;
  2. dochterondernemingen van financiële instellingen, welke zijn toegelaten op basis van de Wet Fido, en voor wie zij een aansprakelijkheidsverklaring hebben afgegeven zijn als debiteur aanvaardbaar;
  3. instellingen met een garantie van het Waarborgfonds Sociale Woningbouw of van het Waarborgfonds voor de Zorgsector zijn als debiteur aanvaardbaar;
  4. de looptijden van de beleggingen dienen afgestemd te zijn op het moment dat fondsen beschikbaar dienen te zijn echter met een maximale looptijd van 30 jaar;
  5. voor het afdekken, opheffen of verminderen van risico's zijn transacties in afgeleide instrumenten (derivaten) toegestaan voor zover de onderliggende waarde van het derivaat onder dit statuut valt.
  6. bij uitvoering van beleggingsbeslissingen de verordening Financieel beheer provincie Noord-Holland volgen met uitzondering van de beleggingstermijn.

**Aldus vastgesteld in de vergadering van gedeputeerde staten van Noord-Holland op 15 november 2005.**

Afdeling: M&B  
Contactpersoon: E.P. de Vos (tel. 023-5143991)  
Categorie: overige besluiten van algemene strekking