

Beleggingsrichtlijnen

Nazorgfonds gesloten stortplaats

provincie Utrecht 2020

## **Artikel 1. Doelstellingen van het vermogensbeheer Nazorgfonds<sup>1</sup>**

Het realiseren van het gecalculerde doelvermogen tijdens de exploitatiefase van de stortplaats en het zeker stellen van het benodigde vermogen voor de eeuwigdurende nazorg van de stortplaats.

Het zelfstandig beheren van de liquide middelen die door middel van de nazorgeffing door het Nazorgfonds worden ontvangen.

Het zorgdragen voor voldoende liquiditeiten zodat op elk moment aan de nazorgverplichtingen kan worden voldaan.

Het verkrijgen van een zo optimaal mogelijk rendement op de financiële middelen van het fonds en het streven naar het reduceren van de risico's, met toepassing van het beginsel van risicospreiding.

## **Artikel 2 Uitgangspunten voor het vermogensbeheer**

Het vermogensbeheer wordt uitgevoerd met inachtneming van de in de Wet financiering decentrale overheden (Wet Fido) verankerde randvoorwaarden. De middelen worden, conform de Wet Fido, risicomijdend belegd. Hierbij is het aparte regime voor Nazorgfondsen, artikel 3a van de Regeling uitzettingen en derivaten decentrale overheden (RUDDO), van toepassing.

Het doelvermogen wordt beheerd en belegd door de provincie Utrecht. Het rendement wordt toegerekend aan het totale doelvermogen.

Alvorens te besluiten tot het beleggen van middelen uit het fonds vraagt de provincie het advies van de Adviescommissie Nazorg Stortplaatsen provincie Utrecht. Het Reglement Nazorgfonds gesloten stortplaats provincie Utrecht is daarop van toepassing.

## **Artikel 3 Uitgangspunten voor het beleggingsbeleid**

### **a. Beleggingshorizon**

Het doelvermogen moet bereikt zijn bij de sluiting van de stortplaats.

### **b. De samenstelling van het doelvermogen**

De beleggingen van het nazorgfonds worden verdeeld over vastrentende waarden (zoals liquiditeiten en obligaties) en zakelijke waarden (zoals aandelen). De minimale omvang van vastrentende waarde binnen de portefeuille is conform regeling RUDDO 42%<sup>2</sup>. Het nazorgfonds mag maximaal 58% van het totale fondsvermogen uitzetten in zakelijke waarden (zoals aandelen).

### **c. Het doelrendement**

Het realiseren van een doelrendement over het fondsvermogen. Dit doelrendement bedraagt conform IPO-advies 5,06% per jaar over een beleggingstermijn van 30 jaar. Dit rendement wordt behaald door actuele en eerdere beleggingsrendementen en zo nodig door het opleggen van heffingen bij de stortplaatsexploitant.

---

<sup>1</sup> Op 1 april 1998 is in de Wet milieubeheer (Wm) een regeling opgenomen voor de nazorg van operationele stortplaatsen. Deze nazorgregeling wordt ook wel de Leemtewet bodembescherming genoemd. Door deze wet worden provincies bestuurlijk, organisatorisch en financieel verantwoordelijk voor de eeuwigdurende nazorg van stortplaatsen waar op of na 1 september 1996 nog afval is gestort. Onder de nazorg wordt verstaan het treffen van zodanige maatregelen dat wordt gewaarborgd dat die stortplaatsen geen nadelige gevolgen voor het milieu veroorzaken, dan wel, voor zover dat redelijkerwijs niet kan worden gevegd, de grootst mogelijke bescherming wordt geboden tegen die nadelige gevolgen.

<sup>2</sup> De berekening van de minimale omvang van de vastrentende waarden binnen de beleggingsportefeuille komt voort uit artikel 3a

Artikel 3a Regelgeving uitzettingen en derivaten decentrale overheden (Ruddo)

1. Nazorgfondsen mogen, in afwijking van artikel 3, gelden uitzetten in de vorm van beleggingen in aandelen die genoteerd zijn aan een van overheidswege toegelaten effectenbeurs en in onroerend goedfondsen die genoteerd zijn aan een van overheidswege toegelaten effectenbeurs, mits zeker wordt gesteld dat de hoofdsom, gecorrigeerd voor inflatie, ten minste aan het einde van dertig jaar intact is door middel van:

- a. vastrentende waarden, uitgegeven door een instelling die voldoet aan artikel 2, of
- b. overige uitzettingen tegen rente bij een instelling die voldoet aan artikel 2.

2 Voor de bepaling van het gedeelte van de portefeuille dat aangehouden moet worden in de vorm van uitzettingen als bedoeld in het eerste lid onder a en b, geldt een nominale rekenrente van 5% en een inflatiecorrectie van 2%.

d. Vastrentende waarden (zoals obligaties en liquiditeiten)

Vermogenstitels met een minimale A-rating, luidend in euro's en uitgegeven door overheden van EU-lidstaten of door een instelling die voldoet aan artikel 2 van de Regeling uitzettingen en derivaten decentrale overheden.

e. Zakelijke waarden (zoals aandelen)

Het Nazorgfonds mag gelden uitzetten in de vorm van beleggingen in aandelen die genoteerd zijn aan een van overheidswege toegelaten effectenbeurs en in onroerendgoedfondsen die genoteerd zijn aan een van overheidswege toegelaten effectenbeurs.

Het is een aanbeveling om de zakelijke waarden gespreid te beleggen naar landen, sectoren, bedrijven en producten.

#### Artikel 4 Administratieve organisatie van het nazorgfonds

a. Algemeen bestuur (Gedeputeerde Staten)

Het beheer van het Nazorgfonds.

Het vaststellen van de Begroting en Jaarrekening van het Nazorgfonds.

Het vaststellen van het reglement en beleggingsrichtlijnen van het Nazorgfonds

b. Dagelijks bestuur (gedeputeerde met portefeuille Financiën en gedeputeerde, die belast is met de nazorg van gesloten stortplaats)

Het verrichten van dagelijkse beheerhandelingen

c. Domein bedrijfsvoering:

De mandatering binnen het Nazorgfonds is conform de mandateringlijst van de provincie Utrecht

(niet alle taken uit mandaat treasury provincie Utrecht is van toepassing voor het Nazorgfonds, bijvoorbeeld het aantrekken van gelden)

##### Mandaat treasury

		AD	CM	TL	TR
1	Aantrekken van gelden in callgeld, kasgeld, rekening-courant			x	
2	Aantrekken van gelden in overige varianten		x		
3	Afsluiten van overige treasurytransacties, anders dan het aantrekken van gelden (bijvoorbeeld derivaten-transacties)		x		
4	Het verrichten van voorbereidende werkzaamheden t.a.v. bovengenoemde activiteiten en het communiceren met (het doen van mededeling aan) financiële contractspartijen over de door de provincie genomen beslissingen c.q. gewenste transacties				x
5	Het voeren van correspondentie inzake treasury, zowel intern als extern		x		
6	Alle overige, hiervoor niet genoemde, aan treasury gerelateerde activiteiten	x			
7	Het afsluiten van transacties met het ministerie van Financiën ("de Schatkist")				x
Afkorting	Omschrijving				
AD	Algemeen directeur				
CM	Concernmanager Bedrijfsvoering				
TI	Teamleider Financiën				
TR	Treasurer				

De volgende werkzaamheden worden door domein Bedrijfsvoering, team Financiën uitgevoerd

- Opstellen van de Begroting en Jaarrekening
- Advisering Treasury
- Financiële administratie

#### Artikel 5.

Dit besluit treedt in werking met ingang 25 november 2020