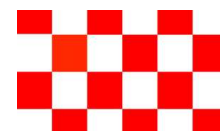


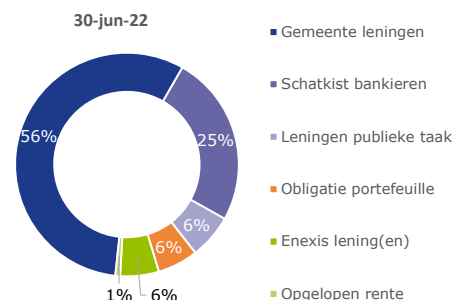
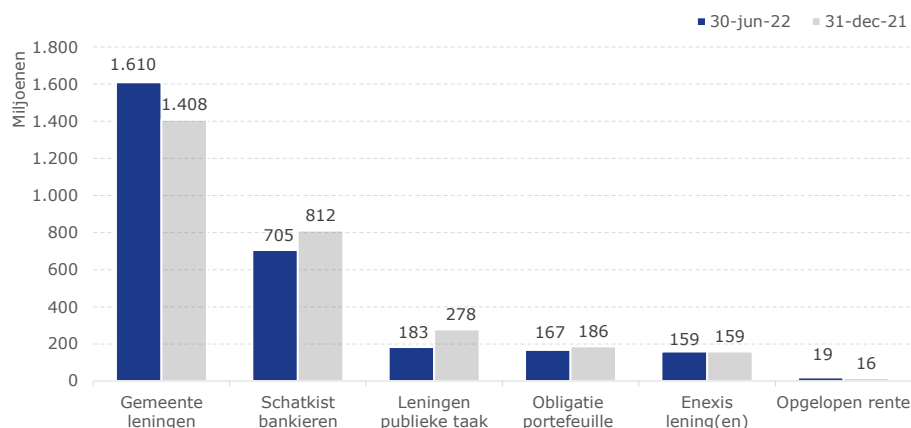
## Immunisatie portefeuille

Rapportagedatum: juni-22



PROVINCIE  
NOORD-BRABANT

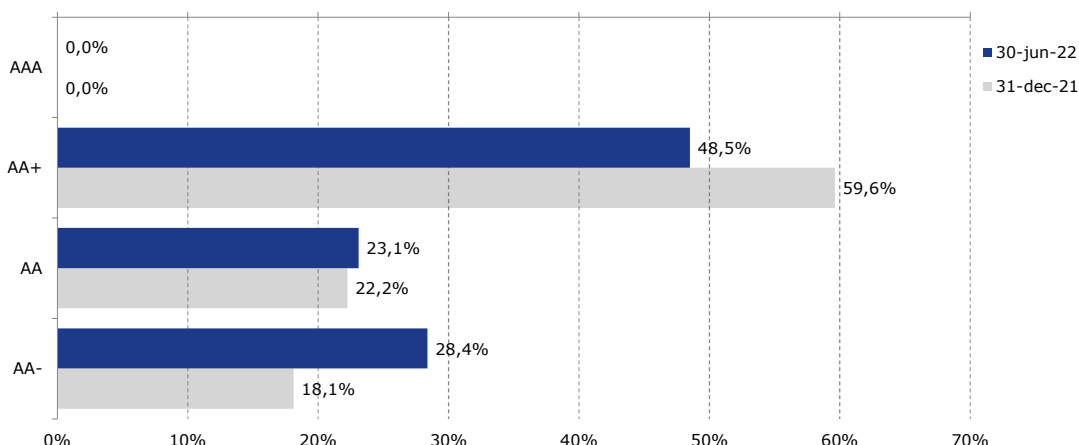
### Marktw waarde inclusief opgelopen rente



**Omvang portefeuille (inclusief opgelopen rente):** EUR 2.844.000.029  
 Omvang portefeuille per 31-dec-21: EUR 2.860.151.206  
 Verschil: EUR -16,2 miljoen

Afname leningen publieke taak mei 2022: Aflossing hybride lening BNG tranche 1 ad EUR 100 mln.  
 Verschil waarde gemeenteleningen: EUR 201,6 mln. wordt verklaard door: Aflossingen EUR -45,9 mln. en Verstrekkingen EUR 247,5mln.

### Ratings obligatieportefeuille



Opgemerkt wordt dat de positie in de Nederlandse Schatkist (expliciet) en gemeenteleningen (impliciet) een AAA-rating hebben. Deze beide posten hebben samen een omvang van 88% van de totale portefeuille.

### Limietencontrole

Debiteuren	Waarde in portefeuille	%	Limiet	Binnen
NL Staat (obligaties+ schatkistbankieren)	711.758.479	25%	100%	●
Europese Overheden (Staatspapier)	0	0%	100%	●
Openbare lichamen in NL (gemeente/waterschappen)	1.617.803.823	57%	75%	●
Financiële Ondernemingen met ten minste AA-minus	167.716.503	6%	100%	●
Leningen aangegaan onder publieke taak	185.235.146	7%	25%	●
Enexis AHL	161.486.079	6%	Nvt	●
<b>Totaal</b>	<b>2.844.000.029</b>	<b>100%</b>		

Opmerking: Onder "Leningen publieke taak" zijn de lening aan De Efteling, Beekse Bergen, Zonnepanelen Gemeenten Z.O. Brabant en de hybride leningen aan de BNG en NWB opgenomen.

Opmerking: Ratingvereisten gelden bij aanschaf van de obligatie.

## Rendementsdoelstelling Immunisatieportefeuille

Geprognosticeerde rendementen afgezet tegen rendementsdoelstellingen:

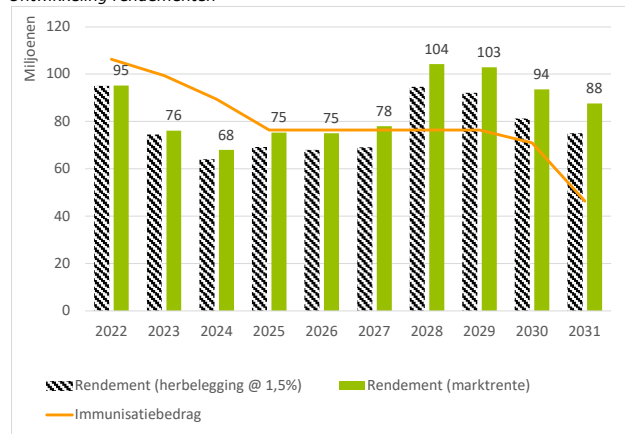
Rendement obligatieportefeuille	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Rendementen huidige obl. portefeuille	1,78	1,87	1,87	1,82	1,44	0,90
Agio afschrijving	-0,10	-0,11	-0,11	-0,07	-0,04	0,03
Effect verkopen	24,58	8,85	6,71	6,32	4,17	3,85
INVAG boekwinst	-0,13	-0,18	-0,18	-0,11	0,00	-0,35
Rente schatkistbankieren (deposito's)	8,23	8,23	7,38	5,86	5,33	4,85
Rendement aandelhouderslening Enexis 2020	3,39	3,39	3,39	3,39	3,39	3,39
Rendement leningen aan deelnemingen	5,05	3,76	6,23	5,68	4,73	4,61
Gemeenteleningen (incl zonnepanelen)	19,35	19,34	19,95	19,56	17,41	16,81
Rendement leningen aan overige partijen (inclusief Ontw b	1,45	1,42	1,31	1,17	0,73	0,67
Garantievergoeding Havenschap	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16
Overgeheveld rendement investeringsagenda	0,21	0,25	0,25	0,20	0,01	0,92
<b>Rendement interne portefeuille (ex herbelegging)</b>	<b>63,98</b>	<b>46,98</b>	<b>46,96</b>	<b>43,98</b>	<b>37,33</b>	<b>35,85</b>
<i>Rendement</i>	<i>0,603</i>	<i>4,338</i>	<i>10,512</i>	<i>16,507</i>	<i>19,045</i>	<i>25,200</i>
<b>Rendement interne portefeuille</b>	<b>64,59</b>	<b>51,32</b>	<b>57,48</b>	<b>60,48</b>	<b>56,37</b>	<b>61,05</b>

Rendement Enexis	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Dividenduitkeringen Enexis	30,65	24,82	10,48	14,80	18,65	16,96
<b>Rendement Enexis</b>	<b>30,65</b>	<b>24,82</b>	<b>10,48</b>	<b>14,80</b>	<b>18,65</b>	<b>16,96</b>

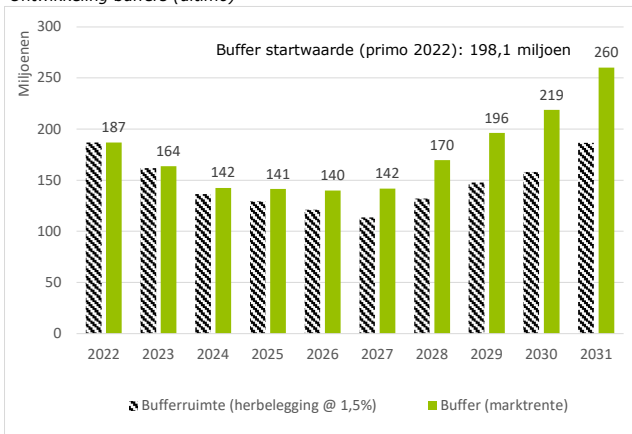
Rendement Immunisatieportefeuille	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Immunisatieportefeuille	95,23	76,14	67,96	75,28	75,02	78,01
Immunisatiebedrag	106,34	99,34	89,34	76,34	76,34	76,34
<b>Overschot / tekort</b>	<b>-11,1</b>	<b>-23,2</b>	<b>-21,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,3</b>	<b>+1,7</b>

**Cumulatief tekort over de periode 2022-2027: EUR -56,4 miljoen**

Ontwikkeling rendementen



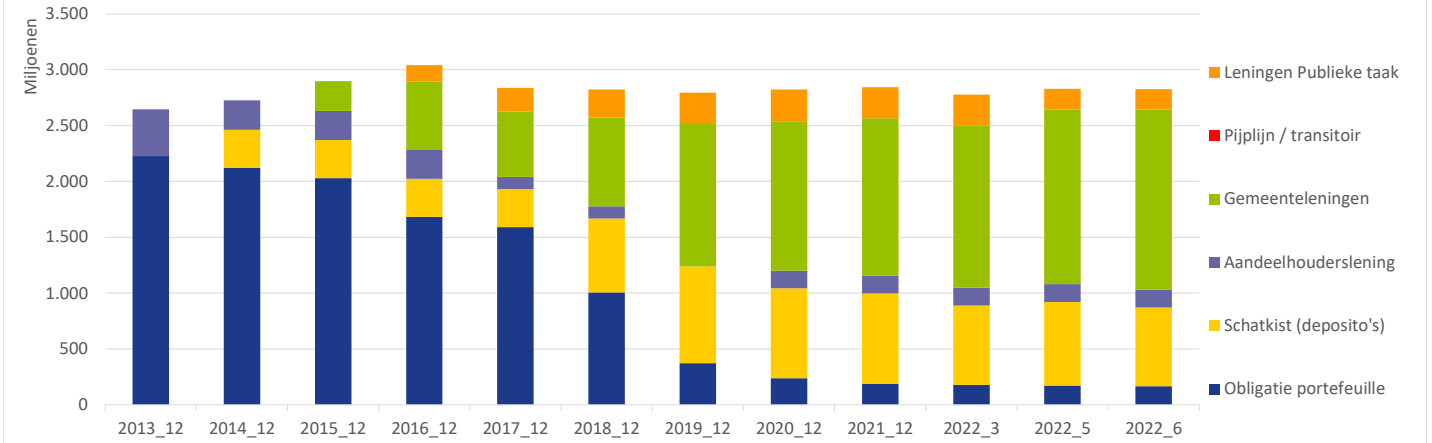
Ontwikkeling buffers (ultimo)



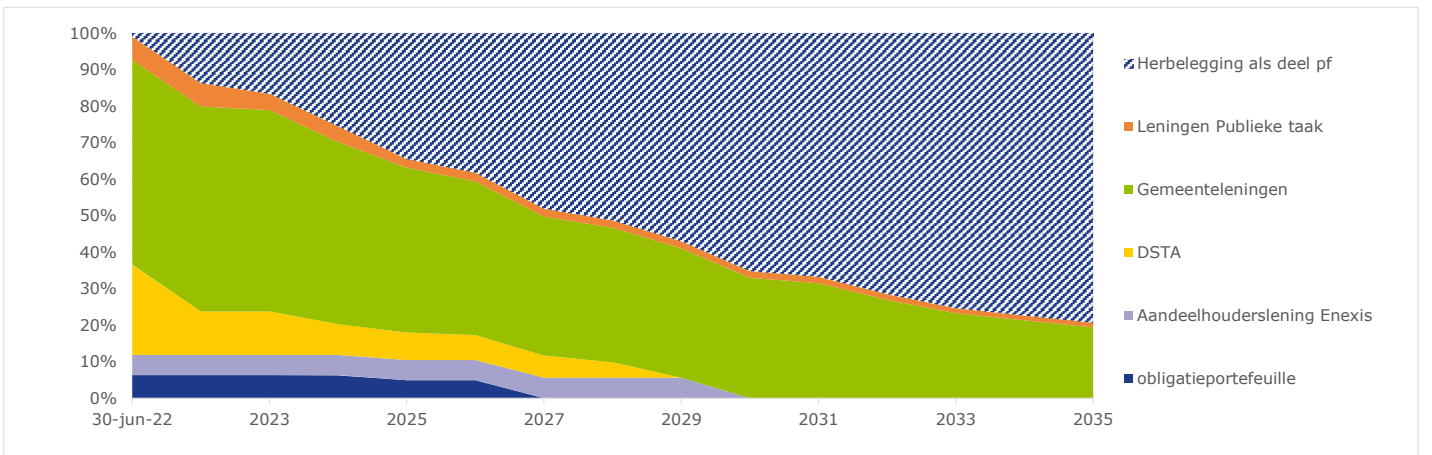
In bovenstaande scenario is opgenomen: Floor: **0%**; Opslagen gemeenteleningen: **Afhankelijk van looptijd**

Trend

1. Ontwikkeling van de portefeuille

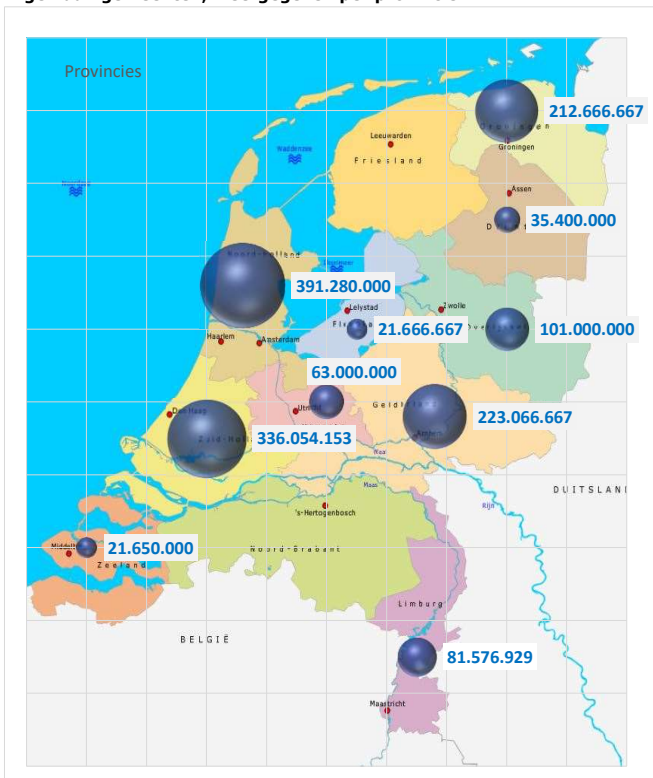


2. Toekomstige samenstelling portefeuille



NB: De aandeelhouderslening Enexis (tranche A en B) zijn los weergegeven, maar zijn aangegaan onder de Publieke Taak.

3. Leningen aan gemeenten, weergegeven per provincie



Bedrag (EUR x 1 miljoen)

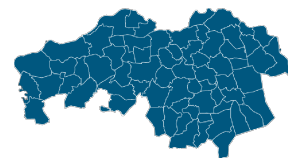
Provincie	Immunitatieportefeuille
Drenthe	35.400.000
Flevoland	21.666.667
Friesland	0
Gelderland	223.066.667
Groningen	212.666.667
Limburg	81.576.929
Noord-Brabant	0
Noord-Holland	391.280.000
Overijssel	101.000.000
Utrecht	63.000.000
Zeeland	21.650.000
Zuid-Holland	336.054.153
<b>Nederland</b>	<b>1.487.361.082</b>

Top-5 Grootste gemeenten in de immunitatieportefeuille

Groningen	9,0%
Amsterdam	8,8%
Arnhem	4,2%
Leiden	3,0%
Rotterdam	2,6%
<b>Totaal</b>	<b>27,6%</b>

NB: Waterschappen zijn vaker provinciegrens-overschrijdend. Gekozen is om de provincie waarin de hoofdzetel van het waterschap ligt te gebruiken.

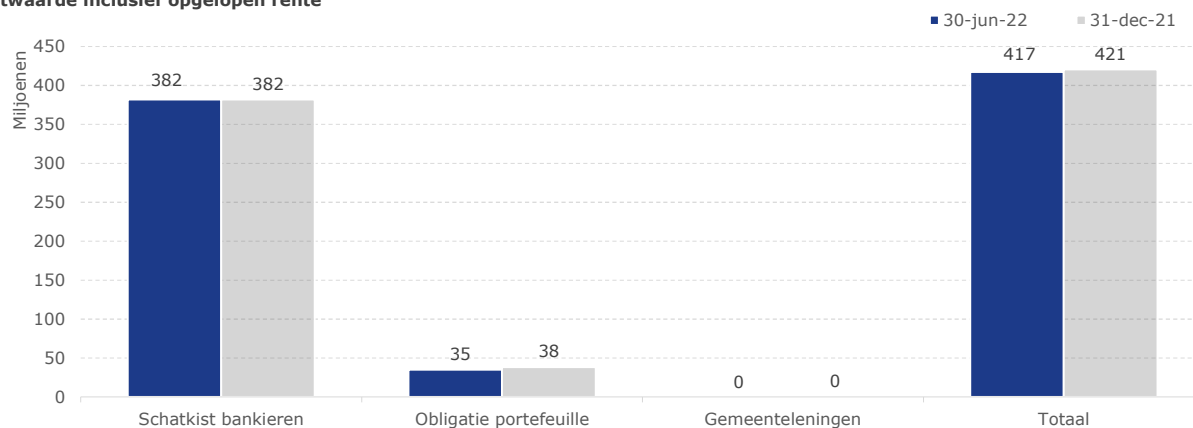
Uitzettingen Publieke taak (in Immunitatieportefeuille):



	EUR mln
1 Hybride leningen BNG	49,80
2 Hybride leningen NWB	50,00
3 Efteling	6,00
4 Beekse Bergen	34,24
4 Zonnepanelen Z.O. Brabant	14,55
5 Ministerie van Defensie	22,00
6 Grizzly (Pivot Park)	6,75
<b>Totaal</b>	<b>183,34</b>

**Investerings portefeuille**

Rapportagedatum: juni-22

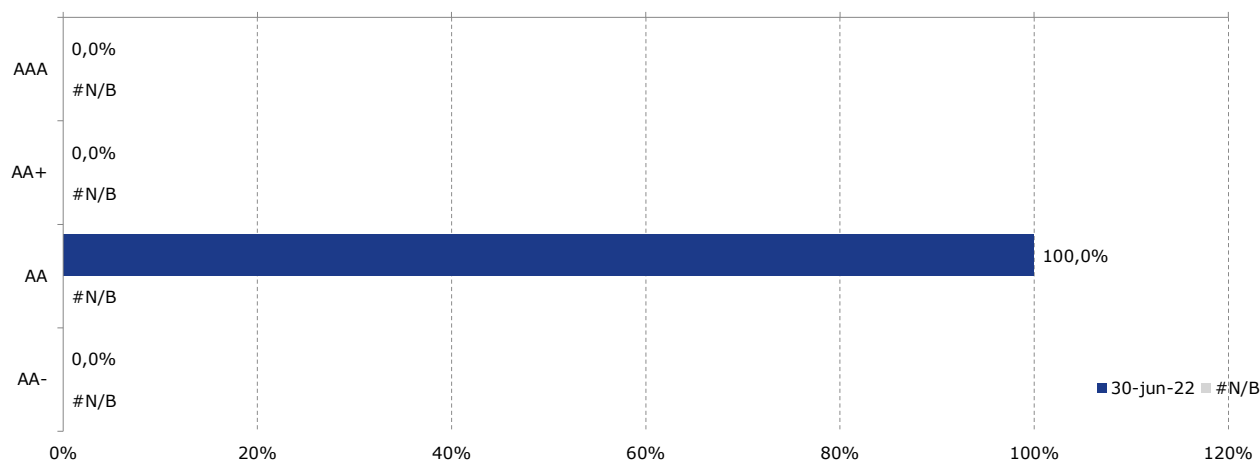

**PROVINCIE**  
 NOORD-BRABANT
**Marktwarde inclusief opgelopen rente****Omvang portefeuille (inclusief opgelopen rente):****EUR 417.341.794**

Omvang portefeuille per 31-dec-21:

EUR 420.535.054

Doelstelling:

EUR 1 miljard

**Ratings obligatieportefeuille****Limietencontrole****Debiteuren**

NL Staat (obligaties+ schatkistbankieren)

**Waarde in portefeuille**

382.135.000

**%**

95%

**Limiet**

100%

**Binnen limiet?**

●

Europese Overheden (Staatspapier)

0

0%

100%

●

Openbare lichamen in NL (gemeente/waterschappen)

0

0%

75%

●

Financiële Ondernemingen met ten minste AA-minus rating, in AA-staat.

21.056.410

5%

100%

●

**Totaal****403.191.411****100%**