

B e r a t u n g s f o l g e:

1. Kreistag 30.01.2020 Entscheidung Ö

Franz Baur/16.01.2020

---

**gez. Dezernent / Datum**

## **Änderung der Anlagerichtlinie für die Stilllegungs- und Nachsorgerücklage**

### **Beschlussentwurf:**

Der Änderung der Anlagenrichtlinie wird zugestimmt.

### **Kurzdarstellung der Sach- und Rechtslage:**

Es wird auf die Beschlussvorlagen 0043/2019 vom 19.03.2019 und 0137/2019 vom 22.10.2019 verwiesen. Die Anlagerichtlinie wurde vom Ausschuss am 19.03.2019 erstmalig beschlossen und am 22.10.2019 konkretisiert.

Zwischenzeitlich haben sich der Namen und die Anlagepolitik des Fonds, der erworben werden soll, in Teilen geändert. Mit Wirkung zum 30.12.2019 kann der Aktienfonds nun auch 10% des Sondervermögens in Aktienfonds und Aktien-ETF sowie in aktienartigen Genussscheinen investieren. Die Marktkapitalisierung der aktienartigen Genussscheine muss dabei mindestens 500 Millionen Euro betragen und die Aussteller müssen in einem marktüblichen Index enthalten sein.

Aktien-ETF und aktienartige Genussscheine waren bislang nicht explizit in der Anlagenrichtlinie genannt. Dabei steht ETF für Exchange Traded Funds, also ein börsengehandelter Indexfonds der die Wertentwicklung eines Index wie z. B. den DAX ab-

bildet. Genussscheine sind Genussrechte, die als Wertpapiere verbrieft sind. § 22 Abs. 3 GemHVO ermöglicht die Investition in Aktien und damit auch in Aktien-ETF und aktienartige Genussscheine.

Bislang nicht in der Anlagerichtlinie enthalten waren Aussagen über Derivate. Lt. den wesentlichen Anlageinformationen des Fonds dürfen Derivate für Absicherungszwecke genutzt werden und sind mit der Gesetzeslage lt. Aussage der Kreissparkasse Ravensburg auch vereinbar. Entsprechend wurde auch hier die Anlagerichtlinie angepasst.

### **Finanzielle Auswirkungen:**

#### 1. Kurzbeschreibung

Mit der Anlage in einen Investmentfonds sind Zinserträge verknüpft, die vorliegend zunächst vom Fonds selbst thesauriert werden, uns also nicht zufließen. Erst die Entnahme von Fondsanteilen führt zu Einnahmen und Erträgen.

#### 2. Haushaltspositionen

*(jeweils Nummer und Bezeichnung angeben)*

Teilhaushalt / Dezernatstruktur	2 / D II Finanzen, Schulen, Infrastruktur
Unterteilhaushalt / Amt	Finanzverwaltung
Produktgruppe	1122
Kontierungsobjekt	Zinsen und ähnliche Erträge

Matthias Weber, 15.01.2020  
gez. (Name Amtsleitung FI / (Datum)

Anlagen:  
Anlagerichtlinie, Stand 01.02.2020  
20200113\_Anlagerichtlinie Landkreis Ravensburg - Stand 01-2020

Um den Lesefluss zu erleichtern, verwenden wir nicht immer Mehrfachnennungen von Geschlechtern. Die verwendeten Bezeichnungen gelten für alle Geschlechter.