



Vastlegging limieten & criteria voor de beleggingen en financieringen van Stad en OCMW Gent

1 augustus 2025

Colofon

Stad Gent

Departement Financiën
Team Beheer en Ondersteuning

Publicatiedatum

1 augustus 2025

Contact

Tom Vyncke
Tom.vyncke@stad.gent
Tel. 0474/48.24.01

Postadres

Stad Gent
Stadhuis, Botermarkt 1, 9000 Gent

Bezoekadres

Franklin Rooseveltlaan 1, 9000 Gent

Inhoudsopgave

1. Inleiding	4
2. De Pensioenreserves	5
3. De Beleggingen op korte termijn	6
4. De Financieringen	7

1. Inleiding

De gemeenteard resp. raad voor maatschappelijk welzijn keurde op 26 mei 2025 resp. 27 mei 2025 het kader rond de beleggingen en financieringen van Stad en OCMW goed.

Het kader bepaalt dat het college van burgemeester en schepenen en vast bureau bevoegd is voor de invulling van de criteria en limieten.

2. De Pensioenreserves

Vastlegging verdeling Tak 21 en Tak 23 conform criterium 2.3.1 :

Op voorstel van het financieel comité wordt bepaald dat de pensioenreserves voor **maximaal 33%** in Tak 23 mogen belegd worden.

Vastlegging verdeling van activa, regio's en sectoren conform criterium 2.3.2 :

Op voorstel van het financieel comité wordt bepaald dat de verdeling van de reserves over activa, regio's en sectoren conform is aan wat op vandaag in de pensioenovereenkomsten met Ethias is opgenomen onder het *Winstdelingsreglement van het fonds "Ethias Stad en OCMW Gent 21"* (artikel 2) respectievelijk *Beheersreglement van het fonds Tak 23 "Ethias Ethical invest Stad en OCMW Gent"* (artikel 2).

TAK 21

TAK 21	Categorieën van activa	MIN	MAX
Obligaties	Obligaties, monetaire markinstrumenten en gelijkgestelden	60%	100%
Aandelen	Aandelen en gelijkgestelde instrumenten	0 %	20%
Andere categorieën	Leningen, onroerend goed, infrastructuur en gelijkgestelden.	0%	40%

Een gezonde diversificatie (sector, land, ...) van de portefeuille wordt beoogd. De beleggingen worden hoofdzakelijk uitgevoerd in Europese waarden en uitgedrukt in euro. Voor obligaties geldt een gemiddelde rating van minstens "investment grade" (BBB).

TAK 23

Activaklasse-beperkingen		grenswaarde
Asset allocatie	Obligaties	min. 0% - max. 40%
	Aandelen	min. 60% - max. 100%
	Europese aandelen(fondsen) / EMU	min. 40% - max. 100%
	waarvan beursgenoteerd vastgoed	min. 0% - max. 20%
	Internationale aandelen(fondsen)	min. 0% - max. 20%
	waarvan aandelen groeimarkten	min. 0% - max. 20%
	Cash	min. 0% - max. 40%
	Direct vastgoed	verboden
Grondstoffen (directe aankoop goud,e.a.)	verboden	
Afgeleide producten	enkel in ICB's (**)	
Beperkingen transversaal voor alle activaklassen		grenswaarde
Geografische spreiding	Europese unie	min. 50%
	Groeiemarkten	max. 30%
Valuta	Niet-euro: USD, CAD, AUD, GBP, CHF, JPY, DKK, SEK	max. 30%
Diversificatie	Maximum per emittent (*)	max. 10%
Rating-vereiste	Obligaties met rating non-investment grade (< BBB-)	max. 20%
(*) één individueel effect (aandeel of obligatie) mag maximaal 10% uitmaken van de portefeuille m.u.v. de beleggingsfondsen		
(**) ICB = Instelling voor Collectieve Belegging		

3. De Beleggingen op korte termijn

Vastlegging banken conform criterium 3.2.5 :

Hieronder de lijst van banken die voldoen aan de criteria 3.2.4 en 3.2.6 en bij wie gelden kunnen uitgezet worden op korte termijn, zowel in niet-duurzame als in duurzame producten Er wordt voorgesteld om het **totaal aantal banken** te beperken tot **7**.

Met externe kredietrating	Actuele Rating (laagste)
ABN AMRO	BBB-
BNP Paribas Fortis	A2
Belfius	A-
ING België	A1
KBC	A+
Triodos	BBB
Zonder externe kredietrating	
VDK	

Pool banken duurzaam sparen
Triodos
VDK
Belfius

Vastlegging limiet 3.3.1. :

Het **maximum totaal uitstaand nominaal bedrag aan beleggingen per financiële instelling**. Met deze limiet wordt bedoeld de gelden (duurzame en niet-duurzame) die uitstaan of belegd zijn op een zichtrekening, spaarrekening, termijnrekening en in commercial paper (korte termijn thesauriebewijzen) uitgegeven door die financiële instelling.

De hoogte van deze limiet voor Stad én OCMW samen wordt als volgt vastgelegd:

banken met een externe kredietrating van minimaal A :	35,0 miljoen euro
banken met een externe kredietrating van minimaal BBB:	27,5 miljoen euro
banken zonder een externe kredietrating :	20,0 miljoen euro

Vastlegging limiet 3.3.2. :

Het **maximum totaal uitstaand nominaal bedrag aan beleggingen in geldmarktfondsen**. De hoogte van deze limiet wordt vastgelegd op **50 %** van de totale beleggingsportefeuille.

4. De Financieringen

Vastlegging limiet 4.3.1. :

Het **maximum percentage te herfinancieren lange termijn schuld dat op vervaldag komt binnen achttien maand.**

De hoogte van deze limiet wordt vastgelegd op **15 %**.

Vastlegging limiet 4.3.2. :

Het **maximum percentage lange termijn schuld dat gefinancierd is via een korte termijn financieringsbron.**

De hoogte van deze limiet wordt vastgelegd op **10 %**.

Vastlegging limiet 4.3.3. :

De **na te streven minimale 'duration'** voor de totale schuldportefeuille wordt vastgesteld op **2,5 jaar**.

Vastlegging limiet 4.3.4. :

De **na te streven procentuele verdeling tussen variabele en vaste leningen voor nieuwe leningen** wordt vastgelegd in de tabel in bijlage.

Vastlegging limiet 4.3.5. :

Het **maximum totaal uitstaand notioneel bedrag aan derivaten per financiële instelling**. Deze limiet is een **viervoud** van de limiet *maximum totaal uitstaand nominaal bedrag aan beleggingen per financiële instelling (zie limiet 3.3.1)*.

Vastlegging limiet 4.3.6. :

Het **maximum percentage van leningen die een renteaanpassing krijgen in een bepaald kwartaal respectievelijk jaar** wordt vastgelegd op **10% respectievelijk 25%** van de totale schuld aan leningen.

Vastlegging limiet 4.3.7. :

Het **maximum percentage 'bullet'-financiering** wordt vastgelegd op **20%** van de totale schuldportefeuille.

BIJLAGE

Beslissingstabel nieuwe leningen			
Rentevoet lening (RV)	RENTEPERIODICITEIT		
RANGE RV	5 Y	10 Y	VAST tot VVD
(R1) 0% -1%	● 5%	● 20% ● 75%	
(R2) 1% - 2%	● 15%	● 25% ● 60%	
(R3) 2% - 3%	● 25%	● 30% ● 45%	
(R4) 3% - 4%	● 35%	● 35% ● 30%	
(R5) 4% - 5%	● 45%	● 40% ● 15%	
(R6) >5%	● 55%	● 45% ● 0%	

Toelichting tabel:

Voor nieuwe leningen dient er naast de looptijd ook een keuze gemaakt worden omtrent de periodiciteit van de rentevoet. Bovenstaande tabel helpt om deze keuze te maken:

Ofwel wordt er gekozen voor een rentevoet 'vast tot vervaldag (VVD)' ofwel wordt gekozen voor een rentevoet die één of meerdere keren herzien wordt gedurende de looptijd van de lening. Voor deze laatste categorie zijn de in de tabel vastgelegde renteperiodiciteiten 5 jaar ("5 Y") en 10 jaar ("10 Y"). De na te streven verdeling tussen deze renteperiodiciteiten wordt bepaald in functie van de rentevoet waartegen leningen kunnen opgenomen worden. In de tabel zijn hiervoor 6 niveau's bepaald (R1 t.e.m. R6).

Voorbeeld:

Stel dat leningen kunnen opgenomen worden aan een rentevoet van 3,40%, dan bevinden we ons in range 4 (R4) en dan is de na te streven procentuele verdeling van de renteperiodiciteiten:

35% vijfjaarlijks, 35% tienjaarlijks en 30% vast tot vervaldag.

Afspraken:

Deze tabel vormt de basis voor de beslissingen die door het rentecomité moeten genomen voor elke nieuwe leningenopdracht (opmaak bestek, gunning opdracht en effectieve opname van de leningen);

De opgegeven percentages van de verdeling tussen de 3 periodiciteiten zijn richtinggevend.

Het rentecomité kan daar in bepaalde mate van afwijken. Dit is zeker het geval in de situatie dat de rentevoet zich net onder of boven een bepaalde range bevindt.