

SCHRIFTELIJKE VRAAG

nr. 324
van **JOS D'HAESE**
datum: 8 mei 2020

aan **MATTHIAS DIEPENDAELE**

VLAAMS MINISTER VAN FINANCIËN EN BEGROTING, WONEN EN ONROEREND ERFGOED

Obligaties en aandelen gerelateerd aan de Vlaamse overheid - Beleggingen

Er zijn een 50-tal instellingen die voor minstens 50 procent in handen zijn van de Vlaamse overheid. Verschillende van deze instellingen hebben een ruime portefeuille aan investeringen in aandelen, obligaties of derivaten. Zo is er bijvoorbeeld de Vlaamse Sociale Bescherming (VSB), die een portefeuille van om en bij de 700 miljoen euro bezit.

De coronacrisis snijdt diep in de Belgische en buitenlandse economie. De marktwaarden van de verschillende aandelen en obligaties waar de Vlaamse instellingen in hebben geïnvesteerd zouden hierdoor wel eens kunnen dalen.

1. Graag een overzicht van alle obligaties in het bezit van instellingen gerelateerd aan de Vlaamse overheid met een onderverdeling in:
 - a) totaalbedrag;
 - b) portefeuille per instelling;
 - c) sector waarin geïnvesteerd werd;
 - d) nominale waarde en marktwaarde.
2. Graag een overzicht van alle aandelen in het bezit van instellingen gerelateerd aan de Vlaamse overheid met een onderverdeling in:
 - a) totaalbedrag;
 - b) portefeuille per instelling;
 - c) sector waarin geïnvesteerd werd;
 - d) nominale waarde en marktwaarde.
3. Graag een overzicht van alle derivaten (opties, futures, swaps en forwards) in het bezit van instellingen gerelateerd aan de Vlaamse overheid met een onderverdeling in:
 - a) totaalbedrag;
 - b) portefeuille per instelling;
 - c) sector waarin geïnvesteerd wordt;
 - d) nominale waarde en marktwaarde.
4. Graag een overzicht van de aandelen, obligaties en derivaten waar in 2019 in geïnvesteerd werd door de instellingen gerelateerd aan de Vlaamse overheid.
5. Graag een overzicht van de aandelen, obligaties en derivaten die in 2019 verkocht werden door de instellingen gerelateerd aan de Vlaamse overheid.

6. Graag een overzicht van de aandelen, obligaties en derivaten waar in 2020 in geïnvesteerd werd door de instellingen gerelateerd aan de Vlaamse overheid.
7. Graag een overzicht van de aandelen, obligaties en derivaten die in 2020 verkocht werden door de instellingen gerelateerd aan de Vlaamse overheid.
8. Graag de jaarlijkse evolutie van het totaalbedrag geïnvesteerd in aandelen, obligaties en derivaten door instellingen gerelateerd aan de Vlaamse overheid voor de periode tussen 2005 en 2020.

ANTWOORD

op vraag nr. 324 van 8 mei 2020

van **JOS D'HAESE**

Voor het overzicht van de beleggingen wordt gebruikt gemaakt van de gegevens zoals deze door de entiteiten wordt bezorgd in het kader van de rapportering aan het INR. Er wordt geopteerd om de totaliteit van beleggingen per entiteit weer te geven en geen details van individuele beleggingen vrij te geven.

Tevens nemen we hetzelfde uitgangspunt als het decreet beleggen in Vlaamse schuld en nemen we enkel die entiteiten waarvan de Vlaamse overheid over minimum 50% van de aandelen beschikt.

1. In bijlage 1 kan de Vlaamse volksvertegenwoordiger een overzicht vinden van de obligaties in het bezit van instellingen gerelateerd aan de Vlaamse overheid (status op 31/12/2019). In de kolom "ESA_COUNTERPARTY" kan de Vlaamse volksvertegenwoordiger info vinden over de sector¹.
2. In bijlage 2 kan de Vlaamse volksvertegenwoordiger een overzicht vinden van alle aandelen en beleggingsfondsen in het bezit van instellingen gerelateerd aan de Vlaamse overheid (status op 31/12/2019). De methodiek van het Instituut voor de Nationale Rekeningen (INR) werd gevolgd in die zin dat beleggingsfondsen worden beschouwd als een aandeel in een beleggingsfonds (los van de posities in het beleggingsfonds zelf). In de kolom "ESA_COUNTERPARTY" kan de Vlaamse volksvertegenwoordiger info vinden over de sector².
3. In bijlage 3 kan de Vlaamse volksvertegenwoordiger een overzicht vinden van alle derivaten in het bezit van instellingen gerelateerd aan de Vlaamse overheid (status op 31/12/2019).

De betreffende swaps bij Diestse poort zijn renteswaps die werden aangegaan voor het indekken van het renterisico op de financiering van het gebouw VAC Leuven. Deze financiering werd initieel aangegaan met een vlottende rentevoet. Het renterisico op een gedeelte van de financiering (40 miljoen euro) werd afgezekerd met renteswaps om een vaste rentevoet te hebben gedurende een periode van 20 jaar. De renteswaps zijn bijgevolg een risico-indekking (en geen belegging of investering) nl. het vermijden van het effect van schommelende rentes.

- 4-5. In bijlage 4 kan de Vlaamse volksvertegenwoordiger een overzicht vinden van de totaliteit aan aankoop of verkoop per instelling in 2019.
- 6-7. Het gevraagde overzicht voor 2020 kan niet aangeleverd worden omdat boekjaar 2020 nog lopende is.
8. Een historiek kan niet gegeven worden omdat er hierover te weinig betrouwbare historische gegevens beschikbaar zijn.

¹ S.1311 = federale overheid; S.1312 = deelstaatoverheid; S.1313 = lagere overheid; als de kolom niet ingevuld is, wil dit zeggen dat het hier gaat over binnenlandse/buitenlandse bedrijfsobligaties of buitenlandse overheidsobligaties of termijnrekeningen.

² Hier wordt een onderscheid gemaakt tussen aandelen in bedrijven of aandelen in beleggingsfondsen. Bij de aandelen in bedrijven wordt aangegeven of dit bedrijf ESR geconsolideerd is.

BIJLAGEN

1. [Overzicht obligaties](#)
2. [Overzicht aandelen en beleggingsfondsen](#)
3. [Overzicht derivaten](#)
4. [Overzicht transacties](#)