



Brussel, 16.7.2020  
COM(2020) 321 final

ANNEX

**BIJLAGE**

**bij het**

**BESLUIT VAN DE RAAD**

**tot wijziging van Beschikking 2003/77/EG tot vaststelling van de financiële  
meerjarenrichtsnoeren voor het beheer van de activa van de EGKS in liquidatie en,  
wanneer de liquidatie is afgesloten, van de activa van het Fonds voor onderzoek inzake  
kolen en staal**

## **BIJLAGE**

### **Financiële richtsnoeren voor het beheer van de activa van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, van de activa van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal**

#### 1. GEBRUIK VAN MIDDELEN

De activa van de EGKS in liquidatie, inclusief haar leningenportefeuille en haar beleggingen, worden voor zover nodig gebruikt om aan de resterende verplichtingen van de EGKS te voldoen, wat betreft haar nog lopende opgenomen leningen, haar verplichtingen uit eerdere operationele begrotingen en eventuele niet te voorziene verplichtingen.

De activa van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal die niet nodig zijn om aan de in de eerste alinea bedoelde verplichtingen te voldoen, worden met beleid belegd in overeenstemming met de gekozen beleggingshorizon zodat deze inkomsten genereren waarmee de financiering van onderzoek in de bij de kolen- en staalindustrie aanleunende sectoren kan worden voortgezet.

De activa van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal worden gebruikt om, binnen de grenzen van de jaarlijkse toewijzing van [111 miljoen] EUR, jaarlijkse betalingen te verrichten voor onderzoek in de bij de kolen- en staalindustrie aanleunende sectoren. Voor deze betalingen moeten de netto-opbrengsten van de beleggingen worden gebruikt. Indien deze netto-opbrengsten ontoereikend zijn voor de jaarlijkse toewijzing, worden deze aangevuld met de opbrengsten van de verkoop van een deel van de activa van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, van de activa van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal. Na 2027 worden de activa van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal zo belegd dat deze inkomsten genereren waarmee de voortzetting van het onderzoek in de bij de kolen- en staalindustrie aanleunende sectoren kan worden gefinancierd.

#### 2. BELEGGINGSHORIZON, BELEGGINGSDOELSTELLING EN RISICOTOLERANTIE

De activa van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal worden zo belegd dat deze hun waarde behouden en zo mogelijk in waarde stijgen (de “beleggingsdoelstelling”). De beleggingsdoelstelling wordt gedurende de hele beleggingshorizon nagestreefd en met een hoog niveau van zekerheid verwezenlijkt.

De activa worden volgens de prudentiële regels en de beginselen van goed financieel beheer en overeenkomstig de door de rekenplichtige van de Commissie opgestelde regels en procedures beheerd.

De beleggingsdoelstelling wordt nagestreefd door middel van een prudente beleggingsstrategie, die gebaseerd is op een sterke spreiding tussen de in aanmerking komende activaklassen, geografische gebieden, uitgevende instellingen en looptijden (de “beleggingsstrategie”). In de beleggingsstrategie wordt rekening gehouden met de beleggingshorizon en gewaarborgd dat de middelen indien en wanneer nodig in voldoende liquide vorm beschikbaar zijn.

De beleggingsstrategie wordt uitgedrukt in de vorm van een strategische allocatie van activa, waarin de indicatieve doelallocaties voor de verschillende categorieën van in aanmerking komende financiële activa zijn vastgesteld.

De Commissie vertaalt de strategische allocatie van activa in een strategische benchmark (de “benchmark”) waartegen de prestaties van de activa van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, de activa van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal worden afgezet.

De beleggingsstrategie en de benchmark worden door de Commissie voorgesteld en met de rekenplichtige van de Commissie overeengekomen na raadpleging van de gedelegeerde ordonnateurs van de Commissie.

De beleggingsstrategie en de benchmark kunnen door de Commissie worden gewijzigd in geval van naar behoren gedocumenteerde en gemotiveerde gewijzigde economische omstandigheden, een aanzienlijke verandering in de behoeften en de toestand van de bijdragende instrumenten of een significante wijziging van de ramingen van de in- en uitstromen. De procedure voor de wijziging van de beleggingsstrategie is dezelfde als die voor de eerste vaststelling.

Bij de opstelling van de beleggingsstrategie wordt rekening gehouden met de beleggingshorizon en de risicotolerantie van de activa van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, de activa van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal.

### 3. BEGINSELEN INZAKE DE ALLOCATIE VAN ACTIVA EN IN AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN

Om beleggingsrisico's te beperken, wordt gezorgd voor voldoende spreiding tussen en binnen alle activaklassen. In beginsel geldt dat hoe risicovoller en/of hoe minder liquide de activa zijn, des te minder geconcentreerd de positie in die activa mag zijn.

Diversificatie en gespreide blootstelling op de verschillende activaklassen kunnen ook worden bereikt door te beleggen in instellingen voor collectieve belegging of in ter beurze verhandelde producten.

De activa van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, de activa van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal worden uitsluitend belegd in:

- a) in euro luidende geldmarktactiva;
- b) vastrentende waardepapieren; en
- c) gereguleerde collectieve beleggingen in schuld en aandelen.

Met de activa van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal worden posities opgebouwd in de in de vorige alinea bedoelde activaklassen door middel van beleggingen in de volgende instrumenten of middels de volgende verrichtingen:

- a) deposito's;
- b) bij Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad<sup>1</sup> gereguleerde geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen die dagelijkse liquiditeit bieden;
- c) schuldinstrumenten, zoals obligaties, wissels en notes, en gesecuritiseerde instrumenten in overeenstemming met de in Verordening (EU)

---

<sup>1</sup> Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen (PB L 169 van 30.6.2017, blz. 8).

2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad<sup>2</sup> bepaalde eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde criteria;

d) onder Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad<sup>3</sup> vallende instellingen voor collectieve belegging, inclusief indexfondsen die in aandelen of in schuldinstrumenten beleggen waarbij de maximumverliezen de belegde bedragen niet kunnen overschrijden;

e) retrocessieovereenkomsten in overeenstemming met het beginsel van artikel 212, lid 2, van het Financieel Reglement<sup>4</sup>;

f) omgekeerde retrocessieovereenkomsten;

g) effectenuitleningstransacties met erkende clearingsystemen zoals Clearstream en Euroclear, of met vooraanstaande financiële instellingen die in dit soort verrichtingen gespecialiseerd zijn.

Derivatens in de vorm van termijncontracten, futurescontracten en swapcontracten worden uitsluitend voor een efficiënt portefeuillebeheer gebruikt en niet met het oog op speculatie of het gebruik van posities als hefboom. Dergelijke derivaten kunnen worden gebruikt voor de aanpassing van de looptijd, de limitering van kredietrisico of andere risico's of wijzigingen in de allocatie van activa in overeenstemming met het beleggingsbeleid.

De activa van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal mogen, uitsluitend met het oog op diversificatie en blootstelling op een andere rentecurve, worden belegd in zeer liquide obligaties die in US dollars luiden en door soevereine en supranationale entiteiten zijn uitgegeven. Het valutarisico wordt afgedekt door middel van een oordeelkundig gebruik van swaps of andere instrumenten voor afdekking van het wisselkoersrisico zoals gespecificeerd in de vorige alinea.

De Commissie kan na goedkeuring van de rekenplichtige de in aanmerking komende beleggingen uitbreiden tot andere activaklassen en beleggingsverrichtingen die in overeenstemming zijn met de beleggingsstrategie en -doelstellingen, en tot de valuta's van andere geavanceerde economieën van de lijst die het Internationaal Monetair Fonds geregeld bekendmaakt, mits het valutarisico is afgedekt. Elk besluit om nieuwe activaklassen, beleggingsverrichtingen of valuta's van geavanceerde economieën op te nemen, wordt gestaafd met een onderbouwde motivering per activaklasse, verrichting of valuta, waarin staat hoe de uitgebreide beleggingsmogelijkheden de resultaten in termen van risico/rendement van de activa van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, van de activa van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal zullen verbeteren. Die motivering omvat een beoordeling van de operationele capaciteiten die vereist zijn ter ondersteuning van de nieuwe beleggingsmogelijkheden.

---

<sup>2</sup> Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securitisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie, en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG, 2009/138/EG en 2011/61/EU en de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 648/2012 (PB L 347 van 28.12.2017, blz. 35).

<sup>3</sup> Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (herschikking) (PB L 302 van 17.11.2009, blz. 32), zoals later gewijzigd.

<sup>4</sup> Verordening (EU, Euratom) 2018/1046 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juli 2018 tot vaststelling van de financiële regels van toepassing op de algemene begroting van de Unie, tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1296/2013, (EU) nr. 1301/2013, (EU) nr. 1303/2013, (EU) nr. 1304/2013, (EU) nr. 1309/2013, (EU) nr. 1316/2013, (EU) nr. 223/2014, (EU) nr. 283/2014 en Besluit nr. 541/2014/EU en tot intrekking van Verordening (EU, Euratom) nr. 966/2012 (PB L 193 van 30.7.2018, blz. 1).

#### 4. ECOLOGISCHE, SOCIALE, BESTUURLIJKE EN MORELE OVERWEGINGEN

De volgende ecologische, sociale en governancecriteria zijn van toepassing:

- a) de activa van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal worden belegd met inachtneming van de beleidsdoelstelling van de Unie om duurzame financiering en sociale rechtvaardigheid te bevorderen, voor zover zulks verenigbaar is met de instandhouding van het kapitaal van de activa;
- b) bij de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt alle wetgeving ter bevordering van de ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) van de financieringsinstrumenten nageleefd en worden de bij het regelgevingskader van de Unie ingestelde toepasselijke normen, stelsels, criteria en processen geëerbiedigd;
- c) de Commissie kan de technische deskundigengroep voor duurzame financiering van de EU, of de opvolger daarvan, raadplegen over de toepassing van ESG-factoren in de beleggingsstrategie voor de activa van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, voor de activa van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal;
- d) de Commissie houdt toezicht op het ESG-profiel van de activa van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, van de activa van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal, en brengt daarover verslag uit in het kader van het jaarlijkse verslag bedoeld in punt 7 (Beheersprocedures).

De volgende activiteiten worden op ethische of morele gronden uitgesloten voor beleggingsdoeleinden:

- a) beleggingen in effecten die zijn uitgegeven door entiteiten waarvan, voor zover de Commissie weet, in een definitieve rechterlijke beslissing of een definitief administratief besluit is vastgesteld dat zij zijn betrokken bij:
  - i) activiteiten die op ethische of morele gronden krachtens Unierecht en internationale verdragen en overeenkomsten onrechtmatig worden geacht of verboden zijn;
  - ii) activiteiten die betrekking hebben op de ontwikkeling, de productie en de verhandeling van munitie of wapens die krachtens het toepasselijke internationale verboden zijn.
- b) beleggingen in effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen die, voor zover de Commissie weet, meer dan 25 % van hun totale jaaromzet genereren uit de onderstaande activiteiten:
  - i) gokactiviteiten (activiteiten in verband met de productie, distributie, verwerking, handel of software);
  - ii) tabaksproducten en -activiteiten (productie, distributie, verwerking en handel);
  - iii) sekshandel en de bijbehorende infrastructuur, diensten en media.

#### 5. OVERDRACHT NAAR DE BEGROTING VAN DE EUROPESE UNIE

De netto-opbrengsten van de beleggingen van de activa van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, van de activa van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal, alsook de opbrengsten van de verkoop van een deel van de activa, worden op de

algemene begroting van de Europese Unie ingeschreven als geormerkte baten en worden waar nodig overgeboekt van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, van de activa van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal om te voldoen aan de verplichtingen uit hoofde van de begrotingslijn voor onderzoeksprogramma's in de bij de kolen- en staalindustrie aanleunende sectoren.

## 6. BOEKHOUDING

Over het beheer van de middelen wordt verantwoording afgelegd in de jaarrekening van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, van de activa van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal. Deze moet berusten op en gepresenteerd worden conform de communautaire boekhoudregels zoals die door de rekenplichtige van de Commissie zijn vastgesteld, rekening houdend met de bijzondere aard van de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, van de activa van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal. De rekeningen worden goedgekeurd door de Commissie en onderzocht door de Rekenkamer. De Commissie doet voor de jaarlijkse controle van haar rekeningen een beroep op externe bedrijven.

## 7. BEHEERSPROCEDURES

De Commissie verricht met betrekking tot de EGKS in liquidatie en, wanneer de liquidatie is afgesloten, de activa van het Fonds voor onderzoek inzake kolen en staal de bovengenoemde beheersoperaties in overeenstemming met deze richtsnoeren en met inachtneming van haar ten tijde van de ontbinding van de EGKS van kracht zijnde, of sindsdien gewijzigde, interne regels en procedures.

De Commissie stelt jaarlijks een gedetailleerd verslag op over de overeenkomstig deze richtsnoeren uitgevoerde beheersverrichtingen en zendt dit toe aan de lidstaten. In het jaarlijkse verslag geeft de Commissie informatie over het gebruik van de verschillende activaklassen, over de redenen waarom voor beleggingen in specifieke activaklassen is gekozen en over de waargenomen prestaties van elke activaklasse.