



# Feedback op de punten die het Europees Parlement in zijn resolutie over het Jaarverslag 2019 van de ECB aanvoert

Op 7 mei 2020, tijdens een speciale zitting van de Commissie economische en monetaire zaken van het Europees Parlement, presenteerde de vicepresident van de ECB het Jaarverslag 2019 van de ECB.<sup>1</sup> Op 8 februari 2021 woonde de president van de ECB de plenaire vergadering van het Europees Parlement over het jaarverslag bij.<sup>2</sup> De volgende dag nam het Parlement een resolutie aan over het Jaarverslag 2019 van de ECB (hierna 'de resolutie').<sup>3</sup>

De toezending van het Jaarverslag 2020 van de ECB aan het Europees Parlement is voor de ECB de gelegenheid om feedback te geven op de in de resolutie van het Parlement geformuleerde punten.<sup>4</sup>

## 1 Monetair beleid

**Wat betreft de verwijzingen in de resolutie naar de neveneffecten van het monetair beleid van de ECB, is de ECB van mening dat haar maatregelen zeer effectief zijn geweest bij het ondersteunen van de economische bedrijvigheid en het waarborgen van prijsstabiliteit op middellange termijn, terwijl de nadelige neveneffecten binnen de perken zijn gehouden.** Om het hoofd te bieden aan de grote risico's die de aanhoudende, ernstige pandemie inhoudt voor de prijsstabiliteit, het transmissiemechanisme van het monetair beleid en de economische vooruitzichten voor het eurogebied, waren de genomen maatregelen noodzakelijk en evenredig.<sup>5</sup> Met name de maatregelen die zijn genomen tijdens de coronapandemie (Covid-19) waren passend, aangezien ze hebben bijgedragen tot gunstige financieringsvoorwaarden, die nodig zijn voor het herstel van de economie van het eurogebied en om de inflatie weer op het niveau van voor de pandemie te krijgen. In de huidige, uiterst onzekere omstandigheden worden de genomen beleidsmaatregelen beoordeeld als efficiënter dan alternatieve monetairbeleidsinstrumenten om het noodzakelijke accommoderende monetair beleid te handhaven. Bovendien oordeelt de ECB dat de positieve impact van de

<sup>1</sup> Zie de [website](#) van de ECB.

<sup>2</sup> Zie de [website](#) van de ECB.

<sup>3</sup> De tekst van de goedgekeurde resolutie is beschikbaar op de [website](#) van het Europees Parlement.

<sup>4</sup> De feedback strekt zich niet uit tot de kwesties die in de resolutie van het Europees Parlement over de Bankenunie aan de orde zijn gesteld. Die kwesties worden besproken in het [Jaarverslag van de ECB over haar toezichtswerkzaamheden](#). De feedback op de resolutie over de Bankenunie wordt later dit jaar gepubliceerd.

<sup>5</sup> Zie tevens de [brief](#) van de president van de ECB aan de heer Sven Simon, lid van het EP, inzake monetair beleid, 29 juni 2020.

aanvullende maatregelen op het vervullen van haar prijsstabiliteitsmandaat duidelijk opweegt tegen mogelijke negatieve effecten op andere economische beleidsterreinen. Tijdens de pandemie heeft de ECB de bovengenoemde beoordeling tijdens een aantal publieke communicatiegelegenheden kunnen toelichten, onder meer in haar regelmatige dialoog met het Europees Parlement.

**Wat betreft het in de resolutie gedane verzoek om erop toe te zien dat de aankoopprogramma's van de ECB in verhouding staan tot de balansrisico's, past de ECB risicobeheerkaders toe die zijn bedoeld om de doeltreffendheid en doelmatigheid van haar beleid te waarborgen, alsook om de balans van het Eurosysteem te beschermen.** De ECB volgt deze risico's nauwlettend en beheert ze doorlopend om ze op een zodanig niveau te houden dat ze niet bedreigend zijn voor de balans van het Eurosysteem. Zo beperkt de ECB haar aankopen tot activa van toereikende kredietkwaliteit en hanteert ze daarbij specifieke toelaatbaarheidscriteria. Bovendien past de ECB een gedetailleerd, op benchmarking gebaseerd toewijzingsbeleid toe en stelt ze limieten aan de hoeveelheden die ze koopt teneinde diversificatie te waarborgen en de aankopen te spreiden over jurisdicties, marktsegmenten, emittenten en effecten.<sup>6</sup>

**Wat betreft de risico's van stijgende activaprijzen die in de resolutie naar voren zijn gebracht, stelt de ECB vast dat deze over het algemeen beperkt lijken, hoewel er tekenen zijn gesignaleerd van mogelijke overwaardering in sommige marktsegmenten.** De rendementen op overheidsobligaties in het eurogebied liggen nu ongeveer op het niveau van vóór het uitbreken van de pandemie, onder meer dankzij het monetair beleid van de ECB. De aandelen- en bedrijfsobligatiemarkten in het eurogebied zijn ook aanmerkelijk hersteld. De aandelenkoersen naderen het niveau van voor de pandemie en de écarts op bedrijfsobligaties liggen op of iets boven het niveau van voor de pandemie. Over het geheel genomen lijken de risicowaarderingen voor financiële activa van het eurogebied echter niet buitensporig te zijn, aangezien de risico's naar historische maatstaven niet te laag geprijsd zijn. In ieder geval blijft de ECB de ontwikkelingen in de financiële markten van het eurogebied zeer nauwlettend volgen, voor zover deze van invloed zijn op de soepele transmissie van gunstige financieringsvoorwaarden naar alle rechtsgebieden van het eurogebied.<sup>7</sup>

**Ten aanzien van de stijgende huizenprijzen merkt de ECB op dat er in sommige landen de afgelopen jaren kwetsbaarheden zijn ontstaan op de woningmarkt.** Hoewel de ECB deze ontwikkelingen nauwlettend in het oog houdt, is het in eerste instantie aan andere beleidsmakers om actie te ondernemen als de bezorgdheid over kwetsbaarheden toeneemt. Zo heeft een aantal landen van het eurogebied al maatregelen genomen om de risico's op woningmarkten te beperken. Het Europees comité voor systeemrisico's (ESRB) geeft al sinds 2016 waarschuwingen af met betrekking tot de ontwikkelingen op de woningmarkt in een

<sup>6</sup> Meer informatie over hoe de aan het PEPP en APP verbonden financiële risico's worden beperkt door middel van passende kaders, is te vinden in Paragraaf 2.3 van het ECB Jaarverslag van 2020.

<sup>7</sup> Met name de risicopremies op de aandelenmarkten in het eurogebied bevinden zich momenteel niet op een zeer laag niveau, en bedrijfsobligatiemarkten vertonen evenmin sterke tekenen dat er buitensporige risico's worden genomen.

aantal landen. Het ESRB evalueert momenteel de naleving van deze aanbevelingen en de doeltreffendheid ervan.<sup>8</sup>

**Wat betreft de verwijzing in de resolutie naar een mogelijk verkeerde toewijzing van middelen, is de ECB van mening dat haar monetairbeleidsmaatregelen hebben geholpen om een diepere en langer durende economische krimp tijdens de coronacrisis te voorkomen. Een dergelijke krimp had de winstgevendheid van structureel gezonde bedrijven ernstig kunnen aantasten, waardoor ze op langere termijn niet meer levensvatbaar zouden zijn geweest.** Het is van belang dat steunmaatregelen, met name op begrotingsgebied, tijdelijk zijn en gericht worden ingezet teneinde het risico van een verkeerde toewijzing van middelen op langere termijn, wanneer de gevolgen van de coronacrisis duidelijk zijn afgenomen, te beperken. Daarnaast is het zaak dat, indien nodig, insolventieprocedures efficiënt werken, zodat bedrijven met niet-levensvatbare bedrijfsmodellen uit de markt kunnen treden en niet-renderende leningen effectief kunnen worden afgewikkeld. Dit zou ook moeten bijdragen tot het verbeteren van de bancaire financieringsvoorwaarden en kan banken ertoe aanzetten om in de loop van de tijd middelen over te hevelen naar productievere bedrijven en werknemers.<sup>9</sup>

**Wat betreft het in de resolutie gedane verzoek aan de ECB om de verdelingseffecten van haar maatregelen te onderzoeken, wijst de ECB op verschillende onderzoeken die ze op dit gebied heeft verricht.**<sup>10</sup> In het algemeen blijkt uit deze analyses dat de accommoderende beleidsmaatregelen van de ECB hebben bijgedragen tot het verkleinen van de inkomensongelijkheid op middellange termijn. Deze maatregelen ondersteunen immers de werkgelegenheid, wat vooral ten goede komt aan huishoudens met lagere inkomens. Wat betreft de effecten van de ECB-programma's voor de aankoop van activa op vermogensongelijkheid, duidt de beschikbare informatie erop dat, hoewel stijgende aandelenkoersen de vermogensongelijkheid vergroten, deze toename goeddeels wordt gecompenseerd door de parallele stijging van de huizenprijzen, aangezien het huizenbezit vrij gelijkmatig is verdeeld over huishoudens in het eurogebied en circa 75% van het totale vermogen van huishoudens uitmaakt.

---

<sup>8</sup> Medio 2019 hebben vier landen van het eurogebied specifieke aanbevelingen ontvangen die moeten worden opgevolgd door middel van macroprudentieel beleid. Twee andere landen van het eurogebied kregen een waarschuwing. Het ESRB heeft bij zijn beoordeling niet alleen rekening gehouden met prijsontwikkelingen, maar ook met de schuldenlast van huishoudens, de groei van het aantal hypothecaire leningen en de versoepeling van de kredietvoorwaarden.

<sup>9</sup> Zie bijvoorbeeld Masuch, K., Anderton, R., Setzer, R. en Benalal, N. (eds.), 'Structural policies in the euro area', *Occasional Paper Series*, nr. 210, ECB, Frankfurt am Main, juni 2018.

<sup>10</sup> Zie bijvoorbeeld Dossche, M., Slačálek, J. en Wolswijk, G., 'Monetary policy and inequality' *Economisch Bulletin*, Nummer 2, ECB, Frankfurt am Main, maart 2021; Hauptmeier, S., Holm-Hadulla, F. en Nikalixi, K., 'Monetary Policy and regional inequality', *Working Paper Series*, nr. 2385, ECB, Frankfurt am Main, maart 2020; Lenza, M. en Slacalek, J., 'How Does Monetary Policy Affect Income and Wealth Inequality? Evidence from Quantitative Easing in the Euro Area', *Working Paper Series*, nr. 2190, ECB, Frankfurt am Main, oktober 2018.

**Wat betreft de verwijzingen in de resolutie naar inflatiemeting en het concept van de HICP, merkt de ECB op dat problemen met het meten van inflatie en de representativiteit van woningmarktcijfers in de HICP worden onderzocht in het kader van de evaluatie van de monetairbeleidsstrategie van de ECB.** Momenteel geeft de HICP-index slechts gedeeltelijk de kosten van huisvesting weer. De huurkosten maken circa 6,5% uit van de uitgaven die in de HICP van het eurogebied zijn opgenomen. De enige kosten van eigenwoningbezit (owner occupied housing, hierna OOH) in de HICP zijn uitgaven voor onderhoud en kleine reparaties en andere lopende kosten.<sup>11</sup> Andere componenten van de OOH-uitgaven, met name de kosten die huishoudens maken om een huis in eigendom te hebben, zijn momenteel niet opgenomen in de HICP, ondanks het feit dat in 2019 meer dan 65% van de huishoudens in het eurogebied hun hoofdverblijf in eigendom had. De ECB is er voorstander van om een OOH-prijsindex op te nemen in de HICP, op voorwaarde dat de daarmee samenhangende technische uitdagingen kunnen worden overwonnen en er geen afbreuk wordt gedaan aan de focus op de consumptieve bestedingen van huishoudens en aan de betrouwbaarheid van de samenstelling ervan.

**Volgens experimentele berekeningen liggen gecorrigeerde inflatiecijfers die een groter gewicht toekennen aan woonlasten momenteel iets hoger dan de HICP-inflatie op jaarbasis.** Voorlopige schattingen geven aan dat het verschil tussen de gecorrigeerde en werkelijke HICP in het derde kwartaal van 2020 tussen 0,1 en 0,3 procentpunt lag. Daar staat tegenover dat dergelijke correcties in het verleden tot een lagere inflatie (een negatief verschil) zouden hebben geleid, afhankelijk van de huizenprijscyclus.<sup>12</sup>

**De gevolgen van het opnemen van OOH-kosten in de HICP moeten nauwkeurig worden beoordeeld voordat er een definitief besluit over kan worden genomen.** De conceptuele alternatieven voor het meten van OOH-kosten en de voor- en nadelen ervan in vergelijking met het huidige HICP-raamwerk worden bestudeerd in de context van de evaluatie van de monetairbeleidsstrategie van de ECB en zullen worden gecommuniceerd na afronding van de evaluatie, die gepland staat voor de tweede helft van 2021. Uiteindelijk is het aan het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie om, op voorstel van de Europese Commissie (na het voorbereidende werk van Eurostat en de bureaus voor de statistiek van de EU-lidstaten), te besluiten hoe in het HICP-kader het best kan worden omgegaan met OOH-kosten. De ECB zal na afronding van de evaluatie van de monetairbeleidsstrategie haar advies geven en staat klaar om samen te werken met alle relevante belanghebbenden aan elke mogelijke follow-up.

<sup>11</sup> De lopende kosten omvatten uitgaven voor verwarming, elektriciteit, watervoorziening en de inzameling van afval en opvang van afvalwater.

<sup>12</sup> Voor een gedetailleerde bespreking hiervan, zie het kader getiteld 'Beoordeling van de impact van huisvestingskosten op de HICP-inflatie', *Economisch Bulletin*, ECB, Nummer 8, 2016.

**Wat betreft de verwijzingen in de resolutie naar acties die zijn ondernomen om klimaatverandering aan te pakken, merkt de ECB op dat ze, binnen haar mandaat, haar betrokkenheid bij klimaatthema's in 2020 verder heeft opgevoerd.** Het nieuwe, interne Centrum Klimaatverandering van de ECB, dat ook in de resolutie van het Parlement wordt gesteund, zal helpen om de interne expertise verder te versterken en de klimaatagenda van de ECB vorm te geven.<sup>13</sup>

**Wat betreft de aanbeveling dat de ECB haar onderpandskader moet afstemmen op klimaatrisico's, merkt de ECB op dat ze is begonnen risico-overwegingen op het gebied van klimaatverandering op te nemen in het uitvoeringskader voor het monetair beleid en dat ze verdere stappen overweegt in het kader van haar strategische evaluatie.** De ECB beoordeelt doorlopend aan klimaatverandering gerelateerde financiële innovaties in het licht van beleenbaarheidsbeginselen en -criteria. In september 2020 kondigde de ECB aan dat ze vanaf januari 2021 bepaalde duurzame obligaties als onderpand en voor haar activa-aankopen in aanmerking neemt.<sup>14</sup> Intern wordt gewerkt aan het verkrijgen van beter inzicht in de gevolgen van klimaatverandering en daarmee verband houdend beleid voor de economie, de kredietverstrekking en de transmissie van het monetair beleid, ook wat betreft het onderpandskader. Wat betreft de risico's die verband houden met klimaatverandering, onderzoekt de ECB de mogelijkheden om haar risicobeheercapaciteiten te verbeteren met betrekking tot de balans van het Eurosysteem.

**De ECB onderschrijft dat financiële markten beter inzicht moeten krijgen in klimaatveranderingsrisico's van financiële activa en deze beter inprijzen.** Om de huidige informatiekloof volledig te dichten, zijn er meer en betere gegevens nodig. De ECB ondersteunt in dit verband initiatieven die voortvloeien uit het EU-actieplan voor duurzame financiering. De ECB zoekt momenteel naar mogelijkheden om de informatievoorziening te verbeteren en op die manier bij te dragen tot een algemeen begrip van klimaatrisico's en betere beprijzing daarvan op de markten. In dit verband heeft het Eurosysteem op 4 februari 2021 aangekondigd dat het binnen twee jaar wil beginnen met het jaarlijks verschaffen van klimaatgerelateerde informatie over zijn in euro luidende niet-monetairbeleidsp portefeuilles.<sup>15</sup> Daarbij mag niet worden vergeten dat alleen een betere informatievoorziening geen oplossing is voor het probleem van de verkeerde beprijzing van financiële klimaatrisico's. Daarvoor, en om milieu-externaliteiten te internaliseren, zijn maatregelen op andere beleidsterreinen nodig, met name effectieve koolstofbeprijzingsmethoden.

**Daarnaast heeft de ECB belangrijke stappen gezet om milieunormen op te nemen in haar niet-monetairbeleidsp portefeuilles, waaronder de eigenvermogens- en pensioenfondsp portefeuilles.** De ECB heeft het aandeel groene obligaties in haar eigenvermogensportefeuille verhoogd van 0,5% in januari

<sup>13</sup> Zie het [persbericht](#) 'ECB sets up climate change center', ECB, 25 januari 2021.

<sup>14</sup> Zie het [persbericht](#) 'ECB to accept sustainability-linked bonds as collateral', ECB, 22 september 2020.

<sup>15</sup> Zie het [persbericht](#) 'Eurosysteem akkoord op gemeenschappelijke houding voor klimaatgerelateerde duurzame investeringen in niet-monetair beleidsp portefeuilles', ECB, 4 februari 2021.

2020 naar 3,5% nu<sup>16</sup> en heeft plannen voor verdere verhogingen in de komende jaren.<sup>17</sup> Ten aanzien van haar pensioenfondsportefeuille voert de ECB een breed, maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid op basis van beperkte uitsluitingen en richtlijnen voor het stemmen bij volmacht waarin milieu-, sociale en governancenormen zijn opgenomen. In 2020 heeft de ECB alle conventionele referentie-indices voor aandelen die door de pensioenfondsportefeuille worden gebruikt vervangen door koolstofarme equivalenten, waardoor de koolstofvoetafdruk van de aandelenbeleggingscategorieën aanzienlijk is verkleind. In de toekomst zal de ECB de mogelijkheid onderzoeken om nieuwe referentie-indices voor koolstofarme vastrentende activa toe te passen op enkele van de vastrentende-activacategorieën in haar pensioenfondsportefeuille.

**Wat betreft de oproep die in de resolutie wordt gedaan tot een proactieve en kwalitatieve risicobeheeraanpak waarin systeemrisico's in verband met klimaatverandering worden geïntegreerd, heeft de ECB reeds substantiële maatregelen genomen op het vlak van financiële stabiliteit en banktoezicht.**

De ECB heeft het potentiële systeembelang van de risico's voor de financiële stabiliteit als gevolg van klimaatverandering in een vroegtijdig stadium onderkend.<sup>18</sup> Tegen deze achtergrond heeft de ECB concrete stappen ondernomen om de rol van klimaatrisico in zowel het toezicht op de financiële stabiliteit als het banktoezicht te versterken. Om het klimaatrisico in aanmerking te nemen bij het toezicht op de financiële stabiliteit heeft de ECB een state-of-the-art toezichtskader ontwikkeld – waarvan een recent gezamenlijk rapport van het Eurosysteem en het Europees Comité voor Systeemrisico's<sup>19</sup> een voorbeeld is – en ECB-Banktoezicht heeft het klimaatrisico opgenomen in het stresstestkader. Bij het toezicht op individuele banken heeft ECB-Banktoezicht al belangrijke stappen ondernomen ter verbetering van het bewustzijn en de paraatheid van banken om klimaatrisico's te beheren. Als meest opvallende stap heeft de ECB een Gids inzake klimaat- en milieurisico's<sup>20</sup> gepubliceerd, waarin wordt uitgelegd hoe ze verwacht dat banken dit soort risico's veilig en prudent beheren en daar op een transparante manier over informeren binnen het huidige prudentiële kader. Van instellingen wordt verwacht dat ze klimaatrisico's in hun risicobeheerkader opnemen als bepalende factoren voor bestaande risicocategorieën. In overeenstemming met de aanpak die in de resolutie wordt genoemd, wordt verwacht dat de instellingen een alomvattend, strategisch en toekomstgericht perspectief hanteren bij het beheren van en informeren over klimaat- en milieurisico's.

**Wat betreft het in de resolutie gedane verzoek om na te gaan hoe het staat met de aanpassing van de banksector aan de Overeenkomst van Parijs, wijst de**

---

<sup>16</sup> De eigenvermogensportefeuille van de ECB bestaat uit haar gestorte kapitaal, het algemeen reservefonds en de voorziening voor financiële risico's.

<sup>17</sup> Zie het [persbericht](#) 'ECB to invest in Bank for International Settlements' green bond fund', ECB, 25 januari 2021.

<sup>18</sup> Zie de analyses van de ECB, met name 'Climate change and financial stability', *Financial Stability Review*, ECB, mei 2019; 'Euro area banks' sensitivity to corporate decarbonisation', *Financial Stability Review*, ECB, mei 2020.

<sup>19</sup> Zie "Positively green: Measuring climate change risks to financial stability", ESRB, juni 2020.

<sup>20</sup> Zie 'Gids inzake klimaat- en milieurisico's – Toezichtsverwachtingen ten aanzien van risicobeheer en informatieverschaffing', ECB, november 2020.

### **ECB op haar ambitieuze acties op het gebied van financiële stabiliteit en**

**toezicht.** In 2020 heeft de ECB een aanvang gemaakt met een top-down klimaatstresstest die steunt op zeer gedetailleerde informatie over de posities van banken en beleggingsfondsen. Belangrijk is dat die test ook afwegingen omvat tussen de fysieke risico's van klimaatverandering en eventuele transitierisico's bij de overgang naar een koolstofarme economie. De eerste resultaten van deze brede stresstest worden in de eerste helft van 2021 gepubliceerd. De ECB draagt ook bij aan de inspanningen binnen verschillende EU- en internationale fora om de behoefte aan en de mogelijke opzet van regelgeving ter beheersing van klimaatrisico's te onderzoeken. Verder heeft ECB-Bankentoezicht in 2020, voortbouwend op haar werk aan een routekaart voor klimaatrisico's en gerelateerde inventarisaties, de hoger genoemde Gids van de ECB inzake klimaat- en milieurisico's gepubliceerd, die van begin 2021 zal worden opgenomen in de toezichtsdialoog met onder toezicht staande entiteiten. De ECB zal in 2022 een klimaatstresstest voor toezichtsdoeleinden uitvoeren. De uitkomsten van de stresstest voor toezichtsdoeleinden zullen worden gebruikt als input voor de SREP-beoordeling van 2022, samen met de resultaten van een grondige evaluatie van de wijze waarop de banken voldoen aan de verwachtingen in de Gids van de ECB inzake klimaat- en milieurisico's.

### **Wat betreft de aanmoediging in de resolutie om meer onderzoek te doen naar de impact van klimaatverandering op de financiële stabiliteit en het eurogebied, wijst de ECB op haar toenemende analytische werkzaamheden op dit gebied.**

In haar Financial Stability Review van november 2020 heeft de ECB aangetoond dat naast de financiering van de klimaattransitie ook de agenda voor duurzame financiering een positieve impact zou kunnen hebben op de financiële integratie van het eurogebied, gezien de minder uitgesproken binnenlandse voorkeur voor groene obligaties.<sup>21</sup> Het Eurosysteem en de partners van de Europese Unie zetten de werkzaamheden ter verdieping van de klimaatrisico-analyse tevens voort in het kader van een gezamenlijk projectteam voor klimaatrisico bestaande uit leden van het Comité voor Financiële Stabiliteit van het Eurosysteem en het Technisch Adviescomité van het ESRB.<sup>22</sup> In de context van de evaluatie van de monetairbeleidsstrategie heeft het Eurosysteem een werkgroep opgezet om de economische en monetairbeleidsimplicaties van klimaatverandering te beoordelen. In dat kader wordt tevens een routekaart ontwikkeld om de analysecapaciteit van het Eurosysteem in de toekomst te vergroten.

### **De ECB erkent het belang van klimaatrisico's en de impact ervan op de kerntaken van centrale banken en speelt daarom een actieve rol in het Netwerk voor vergroening van het financiële stelsel, om op die manier bij te dragen aan het bevorderen van een soepele overgang naar een koolstofarme economie.**

De ECB trad in 2020 toe tot het Stuurcomité van het netwerk en draagt bij tot alle vijf speciale werkstromen van het netwerk (microprudentieel en toezicht, macrofinancieel, opschaling van groene financiering, dichten van gegevenshiaten, en onderzoek).

<sup>21</sup> Zie ECB, [Financial Stability Review](#), november 2020.

<sup>22</sup> Zie het rapport '[Positively green: Measuring climate change risks to financial stability](#)', ESRB, juni 2020.



**In overeenstemming met het verzoek daartoe in de resolutie, heeft de ECB de risico's van de brexit voor de economie en de financiële sector nauwlettend gevolgd.** Na de overgang op de nieuwe regeling per 1 januari 2021 hebben zich in de eerste weken van 2021 geen significante risico's voor de financiële sector voorgedaan, dankzij uitgebreide voorbereidingen door de autoriteiten en marktpartijen. De afgelopen jaren heeft de ECB marktpartijen voortdurend opgeroepen om zich voor te bereiden op alle mogelijke uitkomsten van de onderhandelingen tussen het Verenigd Koninkrijk en de EU.<sup>23</sup> De ECB verwelkomt de handels- en samenwerkingsovereenkomst tussen de EU en het VK, die aan het einde van de overgangperiode heeft bijgedragen tot het beperken van macro-economische risico's en het voorkomen van marktvolatiliteit. Er is geen beroep gedaan op de wekelijkse eurotransacties die de Bank of England aan Britse banken aanbiedt op basis van de valutaswapovereenkomst met de ECB. In de banksector hebben zich tot dusver geen grote verstoringen voorgedaan in de dienstverlening aan EU-klanten.<sup>24</sup> Wat niet-geclearde derivaten betreft, heeft de ECB in de laatste maanden van 2020 bij een steekproef van grote inkomende banken goede vooruitgang geconstateerd bij het aanpassen van risicovolle contracten. Het tijdelijk gelijkwaardigheidsbesluit voor Britse centrale tegenpartijen (central counterparties, CCP's) dat de Europese Commissie als noodmaatregel had goedgekeurd, heeft geholpen bij het vermijden van financiële stabiliteitsrisico's aan het einde van de overgangperiode. De ECB zal de ontwikkelingen en risico's in de komende maanden en jaren nauwlettend blijven volgen. In het licht van de oproep van de Europese Commissie aan marktpartijen in de EU om hun blootstelling aan Britse CCP's te verminderen, zal de ECB de voorbereidingen van de sector volgen en bijdragen aan maatregelen van de Europese Commissie en de Europese Autoriteit voor effecten en markten om de financiële stabiliteit van de EU op dit gebied te handhaven.

**In de resolutie wordt gesteld dat de groei van de niet-bancaire financiële sector laat zien dat het macroprudentiële beleid voor deze sector moet worden versterkt; de ECB is het hiermee eens.**<sup>25</sup> In maart 2020, toen de financiële markten onder grote druk kwamen te staan, bleek hoe belangrijk het is om de schokbestendigheid van de niet-bancaire financiële sector te vergroten. Het regelgevingskader voor deze sector moet worden versterkt, mede vanuit een macroprudentieel perspectief. De ECB is van mening dat de bestaande regelgeving

<sup>23</sup> Zie bijvoorbeeld het kader getiteld 'Assessing the risks to the euro area financial sector from a disruptive hard Brexit', *Financial Stability Review*, ECB, november 2018, het kader getiteld 'Assessing the risks to the euro area financial sector from a no-deal Brexit – update following the extension of the UK's membership of the EU', *Financial Stability Review*, ECB, mei 2019 en *Financial Stability Review*, ECB, november 2020.

<sup>24</sup> ECB-Bankentoezicht heeft gedurende het gehele brexitproces adequate voorbereidingen van de onder toezicht staande banken gevraagd en toezicht gehouden op de voortgang daarvan. Zie bijvoorbeeld diverse artikelen over de brexit in de Supervision Newsletter van de ECB: 'Brexit: meeting supervisory expectations', februari 2019, 'Brexit: stepping up preparations', augustus 2019, 'Brexit: operational risk increases when banks delay action', november 2019, 'Brexit: time to move to post-Brexit business models', februari 2020, 'Brexit: banks should prepare for year-end and beyond', november 2020.

<sup>25</sup> De totale activa van niet-bancaire financiële instellingen in het eurogebied zijn de afgelopen tien jaar bijna verdubbeld, van € 25 biljoen in 2009 tot € 47 biljoen in juni 2020, terwijl hun aandeel in de totale activa van de financiële sector is toegenomen van 45% tot 58%.



met een macroprudentiële aanpak moet worden aangevuld. Daarbij ligt de nadruk op de veiligheid van individuele instellingen en op de bescherming van beleggers. Ook dient rekening te worden gehouden met de specifieke kwetsbaarheden van niet-banken. De ECB is een pleitbezorger van dit beleid en draagt daaraan bij op Europees niveau en in internationale fora als de Raad voor Financiële Stabiliteit.

## 5 Betalingsdiensten, digitale euro, cryptoactiva en cyberveiligheid

**In de resolutie wordt verwezen naar het toenemende aantal niet-bancaire entiteiten die rond banken zijn gegroepeerd met het oog op toegang tot het betalingssysteem. De ECB merkt op dat deze entiteiten een steeds grotere rol op het gebied van betalingen spelen.** Deze entiteiten, zoals instellingen voor elektronisch geld overeenkomstig de bijbehorende richtlijn<sup>26</sup> (E-Money Directive – EMD 2) en betalingsinstellingen overeenkomstig de richtlijn betalingsdiensten<sup>27</sup> (Payment Services Directive – PSD 2), komen niet in aanmerking als deelnemers op grond van de finaliteitsrichtlijn<sup>28</sup> (Settlement Finality Directive – SFD). Daarom kunnen zij geen rechtstreekse toegang krijgen tot de in deze richtlijn aangewezen betalings- en afwikkelingssystemen.<sup>29</sup> De ECB is het ermee eens dat instellingen voor elektronisch geld en betalingsinstellingen bij de komende herziening van de SFD als in aanmerking komende deelnemers worden aangewezen, zodat ze rechtstreeks toegang krijgen tot de in de SFD vermelde systemen wanneer ze aan de (op risico's gebaseerde) voorwaarden voor toegang voldoen.

**In de resolutie wordt tevens ingegaan op cryptoactiva. De ECB monitort voortdurend de marktontwikkelingen op dit gebied, alsook de implicaties daarvan voor het eurogebied en de taken van centrale banken. Voorts draagt ze actief bij aan Europese en mondiale initiatieven voor regelgeving op dit terrein.** Op basis van het beginsel dat voor eenzelfde soort onderneming en eenzelfde risico dezelfde vereisten zouden moeten gelden, wordt momenteel, na een openbare raadpleging die tot eind 2020 liep, de laatste hand gelegd aan een versterkt alomvattend toezichtskader van het Eurosysteem voor elektronische betaalinstrumenten, -systemen en -regelingen (PISA-kader).<sup>30</sup> Daarnaast levert de

<sup>26</sup> [Richtlijn 2009/110/EG](#) van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 betreffende de toegang tot, de uitoefening van en het prudentieel toezicht op de werkzaamheden van instellingen voor elektronisch geld (PB L 267 van 10.10.2009).

<sup>27</sup> [Richtlijn \(EU\) 2015/2366](#) van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende betalingsdiensten in de interne markt (PB L 337 van 23.12.2015).

<sup>28</sup> [Richtlijn 98/26/EG](#) van het Europees Parlement en de Raad van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen (PB L 166 van 11.6.1998).

<sup>29</sup> Als gevolg hiervan hebben niet-banken slechts beperkte toegang, via andere instellingen. Dit leidt tot 'tiering', wat vanuit operationeel oogpunt inefficiënt kan zijn en financiële risico's kan meebrengen voor niet-banken en de instellingen die indirecte toegang faciliteren. Omdat er geen EU-brede oplossing bestaat, hebben sommige lidstaten deelname op nationaal niveau mogelijk gemaakt. Dat heeft tot potentiële wetsconflicten en problemen met een gelijk speelveld geleid.

<sup>30</sup> Het nieuwe kader heeft betrekking op betaalsystemen en -regelingen die een beheerorgaan hebben en de overdracht van waarde tussen eindgebruikers mogelijk maken. Daarbij moeten de onderliggende elektronische betaalinstrumenten in euro luiden, in euro's zijn gefinancierd, geheel of gedeeltelijk door euro's worden ondersteund of inwisselbaar zijn in euro's. Zie ook [Exemption policy for the Eurosystem oversight framework for electronic payment instruments, schemes and arrangements](#), ECB, oktober 2020.

ECB een bijdrage aan lopende Europese en mondiale initiatieven voor de regulering van en het (indirecte) toezicht op cryptoactiva<sup>31</sup> en stablecoins, met als doel om risico's te verminderen en de voordelen van technologische innovatie in de financiële sector te benutten. Ten aanzien van het AML/CFT-toezicht op instellingen voor elektronisch geld, aanbieders van virtueleactivadiensten en andere meldingsplichtige entiteiten wijst de ECB er nogmaals op dat dit een taak is van de respectieve nationale bevoegde autoriteiten.

**De ECB wil een open dialoog over een digitale euro voeren met het Europees Parlement en Europese burgers en is verheugd over de steun van het Europees Parlement voor haar analyse en voorbereidend werk op dit gebied.**

Na de presentatie van het rapport van de ECB over een digitale euro in de Commissie economische en monetaire zaken (ECON) van het Europees Parlement op 12 oktober 2020<sup>32</sup> heeft de ECB toegezegd dit onderwerp verder met het Parlement te zullen bespreken.<sup>33</sup> Daarbij zal het ook gaan over de uitkomsten van de openbare raadpleging van de ECB over een digitale euro. De werkzaamheden van het Eurosysteem omvatten een evenwichtige beoordeling van de kansen en uitdagingen waarmee een eventuele uitgifte van de digitale euro in de toekomst gepaard zal gaan. In de resolutie wordt onder meer gesproken over toegang buiten het eurogebied. Het Eurosysteem is van oordeel dat een digitale euro voorlopig louter een betaalmiddel moet zijn en geen vorm van belegging. Burgers buiten het eurogebied zouden daarom uitsluitend onder specifieke voorwaarden toegang moeten krijgen. Het doel hiervan is de volatiliteit van kapitaalstromen en wisselkoersen te beperken, en het biedt nog steeds kansen voor het internationale gebruik van de euro als betaalmiddel.

**In de resolutie wordt opgeroepen tot een strengere bewaking van cyberbeveiligingsrisico's. De ECB merkt daarover op dat ze actief betrokken is bij Europese en mondiale initiatieven om de weerbaarheid tegen cyberaanvallen te vergroten.**

De ECB is bezig toezichtsverwachtingen over bestendigheid tegen cyberaanvallen voor financiële marktinfrastructuren (FMI's) bekend te maken, heeft een kader voor penetratietests op basis van dreigingen (TIBER-EU) tot stand gebracht en is voorzitter van de door de markt aangestuurde Euro Cyber Resilience Board (ECRB), die het voortouw heeft genomen bij het delen gevoelige cybergerelateerde informatie binnen een kring van vertrouwde partijen (CIISI-EU).<sup>34</sup> De ECB blijft groot belang hechten aan een hoog niveau van bestendigheid tegen cyberaanvallen en handelt daar ook naar.

---

<sup>31</sup> Zie bijvoorbeeld het [advies van de Europese Centrale Bank van 19 februari 2021 over een voorstel voor een verordening betreffende markten in cryptoactiva](#) (CON/2021/4).

<sup>32</sup> Zie [A digital euro for the digital era](#), de inleiding van Fabio Panetta, directielid van de ECB, tijdens een bijeenkomst van de Commissie economische en monetaire zaken van het Europees Parlement op 12 oktober 2020.

<sup>33</sup> Zie bijvoorbeeld de [brief](#) van Fabio Panetta aan Irene Tinagli, lid van het Europees Parlement, van 18 januari 2021 over de afsluiting van de openbare raadpleging van de ECB over een digitale euro.

<sup>34</sup> De CIISI-EU is ingesteld door de ECRB, een forum van deskundigen onder het voorzitterschap van de ECB. Deelnemers zijn centrale banken, Europese instanties, exploitanten van kritieke FMI's en externe dienstverleners.

**Met betrekking tot het verzoek in de resolutie om de resultaten van het onderzoek naar de technische problemen bij het TARGET2-vereveningssysteem bekend te maken, heeft de ECB besloten de belangrijkste bevindingen van het onderzoek te publiceren.** Op 16 november 2020 heeft de ECB aangekondigd dat ze de TARGET-diensten zal laten evalueren door een externe partij.<sup>35</sup> De ECB zal de onderliggende oorzaken van de incidenten onderzoeken en aanpakken en zal de belangrijkste bevindingen van de externe evaluatie in het tweede kwartaal van 2021 publiceren. De ECB is vastbesloten lering uit deze incidenten te trekken. De ECB wil volledig transparant over haar bevindingen zijn en doen wat nodig is om zeer efficiënte en betrouwbare FMI's te blijven aanbieden.<sup>36</sup>

**Ten aanzien van het verzoek in de resolutie om het aantal verschillende bankbiljetten dat in omloop is niet verder terug te schroeven, benadrukt de ECB dat alle coupures van de Europa-serie van €5 tot €200 zullen blijven bestaan.** De waarde van de bankbiljetten in omloop is in 2020 gestegen met ongeveer 11%, ofwel met € 142 miljard, absoluut gezien de grootste toename sinds de invoering van de biljetten in 2002.<sup>37</sup> Ook uit de studie van 2019 over het betaalgedrag in het hele eurogebied blijkt duidelijk dat de meeste retailbetalingen tussen personen nog steeds met contant geld worden verricht.<sup>38</sup> Om het vertrouwen in de chartale euro te behouden, blijft de ECB inzetten op onderzoek en ontwikkeling van toekomstige bankbiljettenontwerpen met nieuwe, geavanceerde beveiligingskenmerken.

## 6 Economische en Monetaire Unie

**Ten aanzien van de internationale rol van de euro herhaalt de ECB dat de mondiale aantrekkingskracht van de euro in de eerste plaats zal worden ondersteund door een diepere en meer volledige EMU, onder meer door de voortgang van de kapitaalmarktenunie.**<sup>39</sup> Ook een gedegen economisch beleid in het eurogebied is belangrijk voor de mondiale aantrekkingskracht van de euro. De voltooiing van de bankenunie zou het eurogebied schokbestendiger maken, terwijl verdere stappen op weg naar een kapitaalmarktenunie de diepte en liquiditeit van kapitaalmarkten zou helpen vergroten. Dat zou op zijn beurt het internationale gebruik van de euro als internationale valuta voor investeringen, financiering en afwikkeling indirect ten goede komen. De coronapandemie onderstreept nog eens hoe urgent dit beleid en deze hervormingen zijn.

<sup>35</sup> Zie het [persbericht](#) 'ECB announces independent review of payments system outage', ECB, 16 november 2020.

<sup>36</sup> Zie ook de [brief](#) van de president van de ECB aan Markus Ferber, lid van het Europees Parlement, over TARGET2, 21 januari 2021.

<sup>37</sup> Statistieken over de bankbiljetten en munten in omloop zijn beschikbaar op de [website van de ECB](#) en worden rond de 14e werkdag van elke maand bijgewerkt.

<sup>38</sup> Zie 'Study on the payment attitudes of consumers in the euro area (SPACE)', ECB, december 2020.

<sup>39</sup> Zie 'The international role of the euro', ECB, Frankfurt am Main, juni 2020.

**Met betrekking tot de oproep in de resolutie tot een vruchtbare samenwerking met de lidstaten buiten het eurogebied, wordt opgemerkt dat de ECB en de nationale centrale banken nauw samenwerken binnen het ESCB met als overkoepelend doel om alle lidstaten zonder derogatie de derde fase van de Economische en Monetaire Unie binnen te leiden.** Mede door de samenwerking tussen de Unie, de lidstaten en de ECB en nationale centrale banken in het ESCB is het eurogebied voortdurend blijven groeien tot het huidige niveau van 19 lidstaten. In 2020 sloten Bulgarije en Kroatië zich aan bij het wisselkoersmechanisme (ERM II), een eerste vereiste om te voldoen aan de convergentiecriteria voor de invoering van de euro zoals wordt beschreven in de Verdragen.

## 7 Institutionele aangelegenheden

**De resolutie bevat voorstellen om de regelingen van de ECB inzake verantwoordingsplicht verder aan te scherpen. De ECB meent dat de huidige regelingen effectief zijn en is bereid met het Europees Parlement na te denken over manieren om op doeltreffende wijze te voldoen aan haar verplichtingen op dit gebied.** De ECB merkt op dat ze volgens het Verdrag in eerste instantie verantwoording moet afleggen aan het Europees Parlement. Daarnaast wisselt ze bij gelegenheid ook van gedachten met nationale parlementen. Wat betreft de oproep van het Europees Parlement om een interinstitutionele overeenkomst te sluiten om de bestaande praktijken op het gebied van verantwoordingsplicht vast te leggen en aan te scherpen, moeten eventuele veranderingen overeenstemmen met de bepalingen van het primaire Unierecht, waarin de verantwoordingsplicht van de ECB uitdrukkelijk wordt beschreven, die steunen op het beginsel van onafhankelijkheid van centrale banken en voldoende flexibel zijn om tegemoet te kunnen komen aan huidige en toekomstige behoeften aan democratische controle op de maatregelen van de ECB.

**Aan de oproep van het Europees Parlement tot meer transparantie bij belangenconflicten en tot een verbeterd klokkenluidersbeleid is volledig tegemoetgekomen.** Op het gebied van transparantie en verantwoording heeft de ECB grote verbeteringen doorgevoerd met de publicatie van de belangenverklaringen van alle leden van organen op hoog niveau en de adviezen<sup>40</sup> van het Ethisch Comité van de ECB, die niet alleen actuele, maar ook potentiële belangenconflicten bestrijken, evenals activiteiten na uitdiensttreding van hoge functionarissen van de ECB. In oktober 2020 heeft de ECB een verbeterde klokkenluidersregeling goedgekeurd, waaronder een gebruikersvriendelijk instrument om anonieme meldingen te doen en strenge regels om klokkenluiders te beschermen tegen represailles. Deze regeling voldoet aan de beginselen van de

---

<sup>40</sup> Zie de [adviezen van het Ethisch Comité](#).

klokkenluidersrichtlijn van de EU<sup>41</sup> en is uitgebreid tot alle hoge ECB-functionarissen.

**In de resolutie wordt de ECB verzocht de onafhankelijkheid van de leden van haar Auditcomité te waarborgen en belangenconflicten van leden van het Ethisch Comité te vermijden. In dit verband wijst de ECB erop dat de onafhankelijkheid van de comitéleden uitdrukkelijk wordt gestipuleerd in het mandaat van het Auditcomité en in het Besluit tot oprichting van het Ethisch Comité.** De afgelopen jaren heeft de Raad van Bestuur verschillende maatregelen genomen om de onafhankelijkheid van en de diversiteit binnen het Ethisch Comité en het Auditcomité te vergroten. In juli 2019 heeft de Raad van Bestuur de belangrijkste ethisch adviseur van een non-gouvernementele organisatie, tevens voormalig ethisch adviseur van het Internationaal Monetair Fonds, aangesteld als lid van het Comité. Door de recente herziening van het mandaat van het Auditcomité<sup>42</sup> zijn de onafhankelijkheid en onpartijdigheid van leden in meerdere opzichten versterkt. Zo zijn externe leden nu verplicht een belangenverklaring over te leggen en komen er meer mensen in aanmerking voor het lidmaatschap van het comité. In het herziene mandaat wordt bepaald dat ten minste een van de externe leden niet eerder een functie binnen het Eurosysteem mag hebben bekleed. Tegelijk vindt de ECB het essentieel dat in beide comités ook voormalige hoge functionarissen van de ECB zitting hebben. Hun ervaring en grondige kennis van de institutionele structuur, de taken en verantwoordelijkheden en de beleidsgebieden van de ECB zijn van onschatbare waarde voor het identificeren van werkelijke en potentiële risico's en/of belangenconflicten.

**Ten aanzien van de verwijzingen in de resolutie naar het communicatiebeleid van de ECB, merkt de ECB op dat bilaterale contacten met ECB-waarnemers, waaronder hoofdeconomen en leidinggevende onderzoekers, hebben plaatsgevonden binnen het vastgestelde kader en omgeven met de nodige waarborgen. De gesprekken worden openbaargemaakt via de reguliere publicatie van logboeken.** Dankzij interacties met de private financiële sector verkrijgt de ECB meer inzicht in en een groter begrip van de markt, hetgeen input levert voor de formulering van haar monetairbeleidskoers. Dit helpt de ECB om haar mandaat te vervullen op een manier die positief uitpakt voor de burgers van het eurogebied. Om aan de hoogste normen van transparantie en verantwoording te voldoen, heeft de ECB een solide kader voor interacties met vertegenwoordigers van de private sector gecreëerd. In de gedragscode en leidende beginselen voor externe communicatie van de ECB wordt duidelijk vermeld onder welke voorwaarden zulke

<sup>41</sup> Zie het besluit van de ECB van 20 oktober 2020 tot wijziging van het personeelsstatuut van de Europese Centrale Bank wat betreft de invoering van een klokkenluidersinstrument en een betere bescherming van klokkenluiders (ECB/2020/NP37) en Besluit (EU) 2020/1575 van de Europese Centrale Bank van 27 oktober 2020 betreffende de beoordeling en opvolging van via het klokkenluidersinstrument gemelde informatie over inbreuken waarbij een hoge ambtenaar van de Europese Centrale Bank is betrokken (ECB/2020/54). Het nieuwe klokkenluidersbeleid strookt volledig met de grondbeginselen van de [EU-klokkenluidersrichtlijn](#), en maakt onder meer melding bij het Europees Bureau voor fraudebestrijding mogelijk. Het versterkte beleid van de ECB omvat ook een speciaal proces voor meldingen over hoge ECB-functionarissen (inclusief alle leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Toezicht), dat klokkenluiders en getuigen dezelfde mate van bescherming biedt.

<sup>42</sup> Zie het [mandaat van het Auditcomité](#), ECB, december 2020.

uitwisselingen moeten plaatsvinden.<sup>43</sup> De gesprekken met hoofdeconomen en analisten van financiële instellingen werden binnen dit kader gevoerd en werden via de reguliere publicatie van notities volledig openbaar gemaakt. Op dit moment is er na de persconferentie van de Raad van Bestuur geen telefonisch contact. De ECB houdt haar communicatiebeleid en de praktische invulling daarvan voortdurend tegen het licht om deze zo effectief mogelijk te maken. Daarbij betracht ze altijd de nodige transparantie. Met het oog daarop wordt ook het format van de telefoongesprekken waarnaar in de resolutie wordt verwezen, opnieuw onder de loep genomen.<sup>44</sup>

**De ECB is verheugd over het verzoek van het Europees Parlement om een gedetailleerdere openbaarmaking van sociale en personeelsaangelegenheden en governancezaken. De ECB erkent het belang van transparante niet-financiële informatie en van een betere kwaliteit en beschikbaarheid daarvan.**

Sinds 2010 heeft de ECB in haar milieuverklaring een complete reeks milieugegevens en -doelstellingen bekend gemaakt. Deze verklaring wordt opgesteld conform het Europees milieubeheer- en milieuauditsysteem (EMAS)<sup>45</sup> en wordt jaarlijks gepubliceerd. Ook het jaarverslag van de ECB bevat een overzicht van haar milieuprestaties. In 2021 is de ECB begonnen met het uitbreiden van haar bestaande milieurapportagekader tot economische, governance- en sociale aangelegenheden, met inachtneming van de vereisten van Richtlijn 2014/95/EU met betrekking tot de bekendmaking van niet-financiële informatie<sup>46</sup> en follow-uprichtsnoeren. De ECB is van plan om in 2022 te starten met de publicatie van duurzaamheidsinformatie, waarin ze haar prestaties van 2021 op dit gebied zal belichten. De verschuiving naar een integrale milieubenadering en -rapportage wordt ook ondersteund door het nieuwe Centrum Klimaatverandering van de ECB.<sup>47</sup> Voorts heeft de ECB als waarnemer deelgenomen aan de werkzaamheden van de projecttaskforce van European Lab. Daarbij ging het om de voorbereiding van mogelijke normen over niet-financiële verslaglegging in de EU, een taak die de Europese Commissie heeft toevertrouwd aan de European Financial Reporting Advisory Group.

**Met name als het gaat om de verslaglegging over sociale en personeelsaangelegenheden deelt de ECB reeds belangrijke informatie en cijfers in haar jaarverslagen.** Het jaarverslag van de ECB bevat informatie over de samenstelling van het personeelsbestand, lopende leiderschapsprogramma's, regelingen voor de loopbaan- en professionele ontwikkeling van haar medewerkers en diversiteits- en inclusie-initiatieven om bij de ECB een cultuur van inclusie te

---

<sup>43</sup> Voor de gedragscode van de ECB, zie artikel 8 van de [Gedragscode voor hoge ambtenaren van de Europese Centrale Bank](#) en de [Leidende beginselen voor externe communicatie voor hoge functionarissen van de Europese Centrale Bank](#).

<sup>44</sup> Zie ook de [brief](#) van de president van de ECB aan de heer MacManus, lid van het Europees Parlement, 21 januari 2021.

<sup>45</sup> De jaarlijkse milieuverklaring van de ECB wordt gepubliceerd op haar [website](#).

<sup>46</sup> [Richtlijn 2014/95/EU](#) van het Europees Parlement en de Raad van 22 oktober 2014 tot wijziging van Richtlijn 2013/34/EU met betrekking tot de bekendmaking van niet-financiële informatie en informatie inzake diversiteit door bepaalde grote ondernemingen en groepen (PB L 330 van 15.11.2014).

<sup>47</sup> Zie het [persbericht](#) 'ECB sets up climate change centre', ECB, 25 januari 2021.



versterken en te bevorderen.<sup>48</sup> De afgelopen jaren lag de focus in de communicatie vooral op maatregelen om een groter evenwicht tussen mannen en vrouwen bij de ECB te bewerkstelligen, waaronder de nieuwe genderstrategie 2020-2026 en de activiteiten ter bevordering van inclusief gedrag in samenwerking met de diversiteitsnetwerken van de ECB. Op basis van de suggesties in de richtlijn inzake niet-financiële informatie wil de ECB nog een stap verder gaan bij het openbaar maken van informatie over sociale en personeelsaangelegenheden. De ECB wil op soortgelijke wijze rapporteren over de vorderingen met het nieuwe loopbaankader dat begin 2020 werd geïmplementeerd, onder meer over de belangrijkste kenmerken daarvan (generieke rolprofielen, horizontale mobiliteit en interne werving, introductie van nieuwe promotietrajecten enz.). Ook zal er meer informatie worden verstrekt over aspecten van welzijn, prestaties en loopbaanontwikkeling, diversiteitsbeleid en gelijke kansen bij de ECB en over de lopende evaluatie van de nieuwe manieren van werken na de pandemie.

**De ECB neemt nota van de verwijzingen in de resolutie naar het gebrek aan evenwicht tussen mannen en vrouwen in de directie van de ECB en van het verzoek aan de lidstaten om in hun komende voorstellen voor shortlists en benoemingen actief naar dit evenwicht te streven.** De benoemingsprocedure voor directieleden van de ECB is vastgelegd in artikel 283, lid 2, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie en in artikel 11, lid 2, van het Protocol betreffende de Statuten van het Europees Stelsel van centrale banken en de Europese Centrale Bank.<sup>49</sup> Het is aan de Raad en het Europees Parlement om te besluiten over eventuele wijzigingen in de manier waarop het Verdrag ten uitvoer wordt gelegd met betrekking tot de selectieprocedure voor de directieleden van de ECB.

**Hoewel de ECB niets kan doen aan de samenstelling van haar directie, zet ze zich in om binnen de eigen organisatie een beter evenwicht tussen mannen en vrouwen te krijgen, met name door middel van maatregelen en doelstellingen die vanaf 2013 zijn ingevoerd.** Deze initiatieven hebben geleid tot een duidelijke toename van het aandeel van vrouwen in managementposities bij de ECB.<sup>50</sup> In mei 2020 heeft de ECB een nieuwe strategie aangekondigd om het evenwicht tussen mannen en vrouwen in alle geledingen van het personeel verder te verbeteren.<sup>51</sup> In het beleid worden streefpercentages vastgesteld voor het jaarlijkse aandeel vrouwen die in nieuwe en openstaande vacatures worden benoemd, evenals streefcijfers voor het algehele aandeel van vrouwen binnen verschillende salarisniveaus. In 2026 moet het aandeel vrouwen op de verschillende niveaus met 36% tot 51% zijn toegenomen. Daarbij zullen vanaf 2021 een aantal aanvullende maatregelen worden getroffen om het evenwicht tussen mannen en vrouwen te verbeteren.

<sup>48</sup> Voor informatie over sociale en personeelsaangelegenheden, zie bijvoorbeeld [Paragraaf 12.1](#) van het jaarverslag 2019 van de ECB.

<sup>49</sup> De directieleden van de ECB worden op voordracht van de Raad van de Europese Unie benoemd door de Europese Raad, na raadpleging van het Europees Parlement en de Raad van Bestuur van de ECB.

<sup>50</sup> Eind 2019 was bijna 31% van de senior managers vrouw, tegenover 12% eind 2012. Van alle managers bij de ECB was eind 2019 30% vrouw, tegenover 17% eind 2012. Eind 2019 bedroeg het aandeel vrouwelijke personeelsleden van de ECB in totaal 45%, tegenover 43% eind 2012.

<sup>51</sup> Zie het [persbericht](#) 'ECB announces new measures to increase share of female staff members', ECB, 14 mei 2020.

