



Rådet for
Den Europæiske Union

Bruxelles, den 27. marts 2017
(OR. en)

7526/17
ADD 1

**Interinstitutionel sag:
2014/0121 (COD)**

**CODEC 450
DRS 14**

I/A-PUNKTSNOTE

fra:	Generalsekretariatet for Rådet
til:	De Faste Repræsentanternes Komité/Rådet
Vedr.:	Udkast til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om ændring af direktiv 2007/36/EF for så vidt angår tilskyndelse til langsigtet aktivt ejerskab (førstebehandling) - Vedtagelse af den lovgivningsmæssige retsakt = Erklæringer

Erklæring fra den polske, tyske, danske og luxembourgske delegation

Den polske, tyske, danske og luxembourgske delegation noterer sig opnåelsen af enighed ved førstebehandlingen mellem Europa-Parlamentet og Rådet om et *forslag til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om ændring af direktiv 2007/36/EF for så vidt angår tilskyndelse til langsigtet aktivt ejerskab* og roser Rådets skiftende formandskaber for deres indsats med henblik på at opnå et afbalanceret kompromis om forslaget.

I overensstemmelse med de holdninger, der blev fremført i løbet af arbejdet med forslaget, fortolker den polske, tyske, danske og luxembourgske delegation bestemmelsen i artikel 3f, stk. 1, litra a), i *forslaget til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om ændring af direktiv 2007/36/EF for så vidt angår tilskyndelse til langsigtet aktivt ejerskab* vedrørende indholdet af politikken for aktivt ejerskab således, at institutionelle investorer og kapitalforvaltere har mulighed for at udforme politikken for aktivt ejerskab på en sådan måde, at de kan vælge, hvilke elementer de vil overvåge i de selskaber, hvori der investeres, og at de i politikken for aktivt ejerskab ikke er forpligtet til specifikt at adressere hvert af de forhold, der er omhandlet i artikel 3f, stk. 1, litra a), i forslaget.

Vores delegationer er af den opfattelse, at den aftalte tekst i tredje punktum i betragtning 11 i ovennævnte forslag, hvori det hedder, at "*en politik for aktivt ejerskab bør beskrive, hvordan institutionelle investorer og kapitalforvaltere integrerer aktivt ejerskab i deres investeringsstrategi, og hvilke aktiviteter vedrørende aktivt ejerskab de har til hensigt at gennemføre, og hvordan de gør det*", bekræfter denne fortolkning.

Erklæring fra den luxembourgske delegation

Luxembourg støtter til fulde formålet med Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om ændring af direktiv 2007/36/EF for så vidt angår tilskyndelse til langsigtet aktivt ejerskab med henblik på at fremme aktionærernes langsigtede aktive ejerskab og øge niveauet for gennemsigtigheden i forbindelse med institutionelle investorer og kapitalforvaltere. Samtidig bør direktivet ikke, som det fremgår af betragtningerne, berøre bestemmelserne i den sektorspecifikke EU-lovgivning, som regulerer særlige typer børsnoterede selskaber eller særlige typer enheder, såsom kreditinstitutter, investeringsselskaber, kapitalforvaltere, forsikringsselskaber og pensionskasser.

Hvad angår artikel 3g og 3h i direktivet, når en institutionel investors aktiver ikke forvaltes på et individuelt grundlag, men gennem en fælles pulje med aktiver fra andre investorer og forvaltes via en kollektiv investeringsvirksomhed, er Luxembourg derfor af den opfattelse, at den sektorspecifikke lovgivning, der gælder for kollektiv forvaltning af aktiver, bør have forrang frem for direktivet, i det omfang de krav, der er fastsat i direktivet, er i modstrid med kravene i den sektorspecifikke EU-lovgivning. For eksempel bør direktivet ikke berøre bestemmelserne om diversificering af kollektive investeringsvirksomheders portefølje og forbuddet mod at erhverve aktier med stemmerettigheder, som ville gøre det muligt for kollektive kapitalforvaltere at udøve en betydelig indflydelse på forvaltningen af en emittent.