



Europeiska  
unionens råd

Bryssel den 27 mars 2017  
(OR. en)

7526/17  
ADD 1

---

---

Interinstitutionellt ärende:  
2014/0121 (COD)

---

---

CODEC 450  
DRS 14

#### I/A-PUNKTSNOT

---

|         |                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| från:   | Rådets generalsekretariat                                                                                                                                                                                                              |
| till:   | Ständiga representanternas kommitté (Coreper)/rådet                                                                                                                                                                                    |
| Ärende: | Utkast till Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiv 2007/36/EG vad gäller uppmuntrande av aktieägares långsiktiga engagemang ( <b>första behandlingen</b> )<br>– Antagande av lagstiftningsakten<br>= Uttalanden |

---

#### Uttalande från den polska, tyska, danska och luxemburgska delegationen

Den polska, tyska, danska och luxemburgska delegationen noterar den överenskommelse vid första behandlingen som uppnåtts mellan Europaparlamentet och rådet om *förslaget till Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiv 2007/36/EG vad gäller uppmuntrande av aktieägares långsiktiga engagemang* och uttrycker sin uppskattning för de successiva rådsordförandeskapen för deras insatser i syfte att uppnå en balanserad kompromiss om förslaget.

I överensstämmelse med de ståndpunkter som lades fram under arbetet med förslaget tolkar den polska, tyska, danska och luxemburgska delegationen bestämmelsen i artikel 3f.1 a i *förslaget till Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiv 2007/36/EG vad gäller uppmuntrande av aktieägares långsiktiga engagemang* avseende innehållet i policyn för aktieägarengagemang som att den tillåter institutionella investerare och kapitalförvaltare att utforma policyn för aktieägarengagemang på ett sådant sätt att de kan välja de frågor avseende vilka de övervakar investeringsobjekt och som att de inte är skyldiga att i policyn för aktieägarengagemang specifikt ange varje fråga som avses i artikel 3f.1 a i förslaget.

Våra delegationer anser att den överenskomna texten i tredje meningen i skäl 11 i ovannämnda förslag, som lyder enligt följande: "*Policyn för aktieägarengagemang bör beskriva hur institutionella investerare och kapitalförvaltare integrerar aktieägarengagemang i sin investeringsstrategi och på vilka olika sätt de väljer att engagera sig samt hur de gör detta.*" bekräftar denna tolknings riktighet.

### **Uttalande från den luxemburgska delegationen**

Luxemburg stöder till fullo målet med Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiv 2007/36/EG vad gäller uppmuntrande av aktieägares långsiktiga engagemang att uppmuntra aktieägares långsiktiga engagemang och öka transparensen för institutionella investerare och kapitalförvaltare. Samtidigt bör direktivet, såsom anges i skälen, inte påverka de bestämmelser som fastställs i sektorsspecifik EU-lagstiftning som reglerar specifika typer av börsnoterade bolag eller specifika typer av enheter, till exempel kreditinstitut, värdepappersföretag, kapitalförvaltare, försäkringsbolag och pensionsfonder.

Följaktligen anser Luxemburg med avseende på artiklarna 3g och 3h i direktivet att om en institutionell investerares tillgångar inte förvaltas på individuell basis utan slås ihop med andra investerares tillgångar och förvaltas via ett företag för kollektiva investeringar, bör den sektorslagstiftning som är tillämplig på kollektiv förvaltning av tillgångar ha företräde framför direktivet i den mån som kraven enligt direktivet står i strid med kraven i sektorsspecifik EU-lagstiftning. Till exempel bör direktivet inte påverka de bestämmelser som reglerar portföljdiversifieringen i företag för kollektiva investeringar eller förbudet mot att förvärva aktier med rösträtt som skulle göra det möjligt för förvaltare av kollektiva tillgångar att utöva väsentligt inflytande över ledningen hos en emittent.