



Euroopan unionin
neuvosto

Bryssel, 27. maaliskuuta 2017
(OR. en)

7526/17
ADD 1

Toimielinten välinen asia:
2014/0121 (COD)

CODEC 450
DRS 14

ILMOITUS: I/A-KOHTA

Lähtettäjä:	Neuvoston pääsihteeristö
Vastaanottaja:	Pysyvien edustajien komitea / Neuvosto
Asia:	Ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivin 2007/36/EY muuttamisesta osakkeenomistajien pitkäaikaiseen vaikuttamiseen kannustamisen osalta (ensimmäinen käsittely) – Säädöksen hyväksyminen = Lausumat

Puolan, Saksan, Tanskan ja Luxemburgin valtuuskuntien lausuma

Puolan, Saksan, Tanskan ja Luxemburgin valtuuskunnat panevat merkille, että Euroopan parlamentti ja neuvosto ovat päässeet ensimmäisessä käsittelyssä yhteisymmärrykseen *ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivin 2007/36/EY muuttamisesta osakkeenomistajien pitkäaikaiseen vaikuttamiseen kannustamisen osalta*, ja kiittävät perättäisiä neuvoston puheenjohtajavaltioita niiden pyrkimyksistä päästä tasapainoiseen kompromissiin ehdotuksesta.

Ehdotusta koskevan työskentelyn aikana esittämiensä kantojen mukaisesti Puolan, Saksan, Tanskan ja Luxemburgin valtuuskunnat tulkitsevat *ehdotuksen Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivin 2007/36/EY muuttamista osakkeenomistajien pitkäaikaiseen vaikuttamiseen kannustamisen osalta* 3 f artiklan 1 kohdan a alakohdan mukaista osakkeenomistajien vaikuttamisen sisältöä koskevaa säännöstä siten, että siinä annetaan institutionaalisten sijoittajien ja omaisuudenhoitajien muotoilla vaikuttamispolitiikkansa niin, että ne voivat valita, minkä asioiden osalta ne valvovat kohdeyhtiöitä, eikä niiden tarvitse vaikuttamispolitiikassaan yksittäin käsitellä ehdotuksen 3 f artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettuja asioita.

Valtuuskuntiemme mielestä edellä mainitun ehdotuksen johdanto-osan 11 kappaleen kolmannen virkkeen osalta sovittu teksti, jossa todetaan seuraavaa: "*Osakkeenomistajavaikuttamispolitiikassa olisi kuvattava, miten institutionaaliset sijoittajat ja omaisuudenhoitajat sisällyttävät osakkeenomistajavaikuttamisen sijoitusstrategiaansa ja millaisia vaikuttamistoimia ne ovat päättäneet toteuttaa sekä miten ne niitä toteuttavat.*" vahvistaa tämän tulkinnan oikeellisuuden.

Luxemburgin valtuuskunnan lausuma

Luxemburg kannattaa täysin direktiivin 2007/36/EY muuttamista osakkeenomistajien pitkäaikaiseen vaikuttamiseen kannustamisen osalta koskevan Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin tavoitetta, joka koskee osakkeenomistajien pitkäaikaiseen vaikuttamiseen kannustamista ja institutionaalisten sijoittajien sekä omaisuudenhoitajien avoimuuden parantamista. Kuten johdanto-osassa todetaan, tämän direktiivin ei kuitenkaan tulisi vaikuttaa tietyn tyyppisiä yhtiöitä tai yhteisöjä sääntelevässä alakohtaisessa EU:n lainsäädännössä vahvistettujen säännösten soveltamiseen; tällaisiin yhtiöihin ja yhteisöihin kuuluvat muiden muassa luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset, omaisuudenhoitajat, vakuutusyhtiöt ja eläkerahastot.

Näin ollen Luxemburg tulkitsee, että direktiivin 3 g ja 3 h artiklan, joiden mukaan institutionaalisen sijoittajan varoja ei hoideta yksilöllisesti, vaan ne on yhdistetty muiden sijoittajien varoihin ja niitä hoidetaan yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavan yrityksen välityksellä, osalta yhteistä omaisuudenhoitoa koskevan alakohtaisen lainsäädännön olisi oltava ensisijainen tähän direktiiviin nähden, jos tässä direktiivissä säädetty vaatimukset ovat ristiriidassa alakohtaisessa EU:n lainsäädännössä säädettyjen vaatimusten kanssa. Direktiivin ei tulisi esimerkiksi vaikuttaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten sijoitussalkkujen monipuolistamista koskeviin säännöksiin eikä kieltoon hankkia äänivaltaisia osakkeita, joiden avulla omaisuudenhoitaja voisi pystyä käyttämään huomattavaa vaikutusvaltaa jonkin liikkeeseen laskevan elimen hoitoon nähden.