



Raad van de  
Europese Unie

Brussel, 27 maart 2017  
(OR. en)

7526/17  
ADD 1

---

---

Interinstitutioneel dossier:  
2014/0121 (COD)

---

---

CODEC 450  
DRS 14

#### NOTA I/A-PUNT

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| van:     | het secretariaat-generaal van de Raad                                                                                                                                                                                                                                |
| aan:     | het Comité van permanente vertegenwoordigers/de Raad                                                                                                                                                                                                                 |
| Betreft: | Ontwerprichtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft ( <b>eerste lezing</b> )<br>- Vaststelling van de wetgevingshandeling<br>= Verklaringen |

#### Verklaring van de Poolse, de Duitse, de Deense en de Luxemburgse delegatie

De Poolse, de Duitse, de Deense en de Luxemburgse delegatie nemen nota van de sluiting van het akkoord in eerste lezing tussen het Europees Parlement en de Raad over een *voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft* en prijzen de opeenvolgende voorzitterschappen van de Raad voor hun inspanningen om tot een evenwichtig compromis over het voorstel te komen.

In het verlengde van de tijdens de besprekingen over het voorstel naar voren gebrachte standpunten interpreteren de Poolse, de Duitse, de Deense en de Luxemburgse delegatie het bepaalde in artikel 3septies, lid 1, punt a) van het *voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft* met betrekking tot de inhoud van het beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid als de mogelijkheid voor institutionele beleggers en vermogensbeheerders om het betrokkenheidsbeleid zodanig te formuleren dat zij kunnen kiezen voor welke aspecten zij toezicht uitoefenen op de vennootschappen waarin is belegd, en dat zij niet verplicht zijn in het betrokkenheidsbeleid elk van de in artikel 3septies, lid 1, punt a), van het voorstel bedoelde aspecten specifiek te behandelen.

Naar het oordeel van onze delegaties wordt deze interpretatie bevestigd door de overeengekomen tekst van de derde zin van overweging 11 van het bovengenoemde voorstel, die als volgt luidt: *"In het beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid moet worden beschreven hoe institutionele beleggers en vermogensbeheerders deze in hun beleggingsstrategie hebben geïntegreerd en welke andere activiteiten zij in het kader van deze betrokkenheid hebben besloten te ontplooiën en hoe zij dit doen."*

### **Verklaring van de Luxemburgse delegatie**

Luxemburg staat volledig achter de doelstelling van de Richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft, die erin bestaat de langetermijnbetrokkenheid van de aandeelhouders aan te moedigen en grotere transparantie van institutionele beleggers en vermogensbeheerders te bewerkstelligen. Tevens mag deze richtlijn, zoals in de overwegingen wordt vermeld, geen afbreuk doen aan de bepalingen van sectorale EU-wetgeving betreffende specifieke soorten beursgenoteerde vennootschappen of specifieke soorten entiteiten, zoals kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, vermogensbeheerders, verzekeringsmaatschappijen en pensioenfondsen.

Luxemburg is bijgevolg van oordeel dat, met betrekking tot de artikelen 3octies en 3nonies van de richtlijn, indien de portefeuille van een institutionele belegger niet individueel maar samen met de portefeuilles van andere beleggers wordt beheerd via een instelling voor collectieve belegging, de sectorale wetgeving die op collectief vermogensbeheer van toepassing is, voorrang moet krijgen op de richtlijn voor zover de voorschriften van de richtlijn in tegenspraak zijn met de voorschriften van de sectorale EU-wetgeving. Zo mag de richtlijn geen afbreuk doen aan de bepalingen betreffende portefeuillediversificatie van instellingen voor collectieve belegging, noch aan het verbod voor collectieve vermogensbeheerders om aandelen met stemrecht te verwerven die hen in staat zouden stellen invloed van betekenis uit te oefenen op het bestuur van een uitgevende instelling.