

Muudatusettepanek 11/rev
Tadeusz Zwiefka, Giovanni Toti, Axel Voss
 fraktsiooni PPE nimel
Sajjad Karim
 fraktsiooni ECR nimel
Cecilia Wikström
 fraktsiooni ALDE nimel

Raport**A8-0158/2015****Sergio Gaetano Cofferati**

Aksionäride pikaajaline kaasamine ja ühingujuhtimise aruanne
 COM(2014)0213 – C7-0147/2014 – 2014/0121(COD)

Ettepanek võtta vastu direktiiv**Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3**

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3g – lõige 2

*Komisjoni ettepanek**Muudatusettepanek*

2. Kui varahaldur investeerib institutsionaalse investori nimel kas kaalutusõiguse alusel iga kliendi puhul eraldi või ühiseks investeringuks loodud ettevõtja kaudu, avalikustab institutsionaalne investor **varahalduriga sõlmitud kokkuleppe põhielemendid kord aastas seoses järgmisega:**

(a) kas ja mil määral see motiveerib varahaldurit viima oma investeerimisstrateegia ja -otsused kooskõlla tema kohustuste profiili ja kestusega;

(b) kas ja mil määral see motiveerib varahaldurit tegema investeerimisotsuseid, mis põhinevad **äriühingu** keskpika perioodi ja pikaajalistel **tulemustel, sealhulgas mitterahalistel tulemustel, ja tegema äriühingutega koostööd äriühingu tulemuste parandamisel, et suurendada investeringu tootlust;**

(c) **varahalduri tulemuste hindamise meetod ja ajavahemik ning eelkõige kas ja kuidas sellisel hindamisel võetakse**

2. Kui varahaldur investeerib institutsionaalse investori nimel kas kaalutusõiguse alusel iga kliendi puhul eraldi või ühiseks investeringuks loodud ettevõtja kaudu, avalikustab institutsionaalne investor, **kas ja kuidas käsitleb institutsionaalse investori ja varahalduri vaheline kokkulepe järgmisi küsimusi:**

(a) kas ja mil määral see motiveerib varahaldurit viima oma investeerimisstrateegia ja -otsused kooskõlla tema kohustuste profiili ja kestusega;

(b) kas ja mil määral see motiveerib varahaldurit tegema investeerimisotsuseid, mis põhinevad **institutsionaalse investori** keskpika perioodi ja pikaajalistel **huvidel;**

arvesse pikaajalisi absoluuttulemusi, vastupidiselt tulemustele, mis on seotud võrdlusindeksiga või teiste sarnast investeerimisstrateegiat järgivate varahalduritega;

(d) kuidas varahaldusteenuste eest nõutavate tasude struktuur aitab viia varahalduri investeerimisotsused kooskõlla institutsionaalse investori kohustuste profiili ja kestusega;

(e) portfelli käibe või käibe vahemiku sihttase, käibe arvutamiseks kasutatud meetod ning kas on kehtestatud mis tahes protseduur, mida kohaldatakse juhul, kui varahaldur kõnealust sihttaset ületab;

(f) varahalduriga sõlmitud kokkuleppe kestus.

Kui varahalduriga sõlmitud kokkulepe ei sisalda ühte või mitut punktides a–f osutatud elementi, esitab institutsionaalne investor selle kohta selge ja põhjendatud selgituse.

(e) kas ja mil määral jälgitakse portfelli käibe kulusid ja kas seoses nende kuludega on kehtestatud mis tahes protseduur;

(f) varahalduriga sõlmitud kokkuleppe kestus.

Kui varahalduriga sõlmitud kokkulepe *ei näe ette investeerimisstrateegiat või kui investeerimisstrateegia* ei sisalda ühte või mitut punktides a–f osutatud elementi, esitab institutsionaalne investor selle kohta selge ja põhjendatud selgituse.

Or. en

3.6.2015

A8-0158/12/rev

Muudatusettepanek 12/rev
Tadeusz Zwiefka, Giovanni Toti, Axel Voss
fraktsiooni PPE nimel
Sajjad Karim
fraktsiooni ECR nimel
Cecilia Wikström
fraktsiooni ALDE nimel

Raport

A8-0158/2015

Sergio Gaetano Cofferati

Aktsionäride pikaajaline kaasamine ja ühingujuhtimise aruanne
COM(2014)0213 – C7-0147/2014 – 2014/0121(COD)

Ettepanek võtta vastu direktiiv

Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3

Direktiiv 2007/36/EÜ

Artikkel 3f – lõiked 1, 2 ja 3

Komisjoni ettepanek

1. Liikmesriigid tagavad, et institutsionaalsed investorid ja varahaldurid töötavad välja aktsionäride kaasamise poliitika (edaspidi „kaasamispoliitika”). Kõnealuse kaasamispoliitikaga **määratakse kindlaks**, kuidas institutsionaalsed investorid ja varahaldurid **teostavad kõike** järgmist:

(a) integreerivad aktsionäride kaasamise oma investeerimisstrateegiasse;

(b) jälgivad investeerimisobjektiks olevaid äriühinguid, sealhulgas nende **mitterahalisi tulemusi**;

(c) suhtlevad investeerimisobjektiks

Muudatusettepanek

1. Liikmesriigid tagavad, et institutsionaalsed investorid ja varahaldurid töötavad välja aktsionäride kaasamise poliitika (edaspidi „kaasamispoliitika”).

Kõnealuse kaasamispoliitikaga **selgitatakse**, kuidas institutsionaalsed investorid ja varahaldurid **integreerivad aktsionäride kaasamise investeerimisstrateegiasse ja viivad läbi kaasamistegevust, nagu on sätestatud artikli 2 punktis h. Kaasamispoliitika käsitleb vajaduse korral vähemalt** järgmist:

(b) investeerimisobjektiks olevate äriühingute, sealhulgas nende **mitterahaliste tulemuste jälgimine**;

(c) suhtlemine investeerimisobjektiks

AM\1064449ET.doc

PE555.221v01-00

olevate äriühingutega;

(d) *kasutavad hääleõigust;*

(e) *kasutavad* volitatud nõustajate *teenuseid;*

(f) *teevad koostööd* teiste aktsionäridega.

2. Liikmesriigid tagavad, et kaasamispoliitika hõlmab *aktsionäride* kaasamisega seotud tegelike või võimalike huvide konfliktide juhtimise põhimõtteid.

Sellised põhimõtted tuleb välja töötada eelkõige kõigil järgmistel juhtudel:

(a) *institutsionaalne investor või varahaldur või muud nendega seotud äriühingud pakuvad investeerimisobjektiks olevale äriühingule finantstooteid või neil on temaga muud ärisuhted;*

(b) *institutsionaalse investori või varahalduri juht on ka investeerimisobjektiks oleva äriühingu juht;*

(c) *tööandjapensioni kogumisasutuse varasid valitsev varahaldur investeerib äriühingusse, mis teeb kõnealusesse asutusse sissemaksid;*

(d) *institutsionaalne investor või varahaldur on seotud äriühinguga, mille aktsiate suhtes on tehtud ülevõtupakkumine.*

3. Liikmesriigid tagavad, et institutsionaalsed investorid ja varahaldurid avalikustavad kord aastas oma kaasamispoliitika ning selle rakendamise ja tulemused. *Esimeses lauses osutatud teave peab olema kättesaadav vähemalt äriühingu veebisaidil. Institutsionaalsed investorid ja varahaldurid avalikustavad iga äriühingu puhul, mille aktsiaid nad*

olevate äriühingutega;

(d) *hääleõiguse kasutamine, iga äriühingu puhul, milles nad omavad vähemalt 0,3 % hääleõigusest, kas individuaalselt või kogusummana, kui hääleõigus kuulub fondidele, mida haldab sama varahaldur või institutsionaalne investor;*

(e) volitatud nõustajate *teenuste kasutamine;*

(f) *koostöö* teiste aktsionäridega.

2. Liikmesriigid tagavad, et kaasamispoliitika hõlmab *nende* kaasamisega seotud tegelike või võimalike huvide konfliktide juhtimise põhimõtteid.

3. Liikmesriigid tagavad, et institutsionaalsed investorid ja varahaldurid avalikustavad kord aastas oma kaasamispoliitika ning selle rakendamise ja tulemused.

hoiavad, kas ja kuidas nad hääletavad asjaomaste äriühingute üldkoosolekul, ja esitavad oma hääletuskäitumise kohta selgituse. Kui varahaldur hääletab institutsionaalse investori nimel, teeb institutsionaalne investor teatavaks, kus varahaldur on sellise hääletusteabe avaldanud.

Or. en