



Βρυξέλλες, 27 Μαρτίου 2017
(OR. en)

7526/17
ADD 1

Διοργανικός φάκελος:
2014/0121 (COD)

CODEC 450
DRS 14

ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΣΗΜΕΙΟΥ «I/A»

Αποστολέας:	Γενική Γραμματεία του Συμβουλίου
Αποδέκτης:	Επιτροπή των Μονίμων Αντιπροσώπων / Συμβούλιο
Θέμα:	Σχέδιο οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση της οδηγίας 2007/36/EK όσον αφορά την ενθάρρυνση της μακροπρόθεσμης ενεργού συμμετοχής των μετόχων (πρώτη ανάγνωση) - Έγκριση της νομοθετικής πράξης = Δηλώσεις

**Δήλωση από τις αντιπροσωπίες της Πολωνίας, της Γερμανίας, της Δανίας
και του Λουξεμβούργου**

Οι αντιπροσωπίες της Πολωνίας, της Γερμανίας, της Δανίας και του Λουξεμβούργου σημειώνουν τη σύναψη, στο στάδιο της πρώτης ανάγνωσης, της συμφωνίας μεταξύ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την *Πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση της οδηγίας 2007/36/EK όσον αφορά την ενθάρρυνση της μακροπρόθεσμης ενεργού συμμετοχής των μετόχων* και συγχαίρουν τις διαδοχικές προεδρίες του Συμβουλίου για τις προσπάθειές τους με στόχο την επίτευξη μιας ισορροπημένης συμβιβαστικής λύσης για την πρόταση.

Σύμφωνα με τις απόψεις που εκφράστηκαν κατά τις εργασίες σχετικά με τις πρόταση, οι αντιπροσωπίες της Πολωνίας, της Γερμανίας, της Δανίας και του Λουξεμβούργου ερμηνεύουν τη διάταξη του άρθρου 3στ παράγραφος 1 σημείο α) της πρότασης οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση της οδηγίας 2007/36/EK όσον αφορά την ενθάρρυνση της μακροπρόθεσμης ενεργού συμμετοχής των μετόχων όσον αφορά το περιεχόμενο της πολιτικής ενεργού συμμετοχής των μετόχων ως διάταξη που επιτρέπει σε θεσμικούς επενδυτές και διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων να χαράζουν την πολιτική ενεργού συμμετοχής με τρόπο ώστε να μπορούν να διαλέγουν τα ζητήματα επί των οποίων παρακολουθούν τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις και να μην είναι υποχρεωμένοι να αντιμετωπίζουν, στο πλαίσιο της πολιτικής ενεργού συμμετοχής, ξεχωριστά κάθε ζήτημα που αναφέρεται στο άρθρο 3στ παράγραφος 1 σημείο α) της πρότασης.

Οι αντιπροσωπίες μας φρονούν ότι το συμφωνηθέν κείμενο της τρίτης περιόδου της αιτιολογικής σκέψης 11 της προαναφερόμενης πρότασης, το οποίο αναφέρει ότι: «*Η πολιτική για την ενεργό συμμετοχή των μετόχων θα πρέπει να περιγράφει πώς ενσωματώνουν οι θεσμικοί επενδυτές και οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων την ενεργό συμμετοχή των μετόχων στην επενδυτική στρατηγική τους και ποιες διαφορετικές δραστηριότητες ενεργού συμμετοχής επιλέγουν να υλοποιούν και πώς το πράττουν.*», επιβεβαιώνει την ορθότητα της ερμηνείας αυτής.

Αήλωση της αντιπροσωπίας του Λουξεμβούργου

Το Λουξεμβούργο υποστηρίζει πλήρως τον βασικό στόχο της οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση της οδηγίας 2007/36/EK όσον αφορά την ενθάρρυνση της μακροπρόθεσμης ενεργού συμμετοχής των μετόχων να ενθαρρύνει τη μακροπρόθεσμη ενεργό συμμετοχή των μετόχων και να ενισχύσει τη διαφάνεια των θεσμικών επενδυτών και των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων. Παράλληλα, όπως αναφέρεται και στις αιτιολογικές σκέψεις, η οδηγία δεν θα πρέπει να θίγει τις διατάξεις που προβλέπονται σε τομεακές νομοθετικές πράξεις της Ένωσης για τη ρύθμιση συγκεκριμένων κατηγοριών εισηγμένων εταιρειών ή συγκεκριμένων κατηγοριών οντοτήτων, όπως πιστωτικών ιδρυμάτων, επενδυτικών εταιρειών, διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων, ασφαλιστικών εταιρειών και συνταξιοδοτικών ταμείων.

Κατά συνέπεια, το Λουξεμβούργο αντιλαμβάνεται ότι, όσον αφορά τα άρθρα 3ζ και 3η της οδηγίας, στις περιπτώσεις όπου τα περιουσιακά στοιχεία ενός θεσμικού επενδυτή αποτελούν αντικείμενο όχι ατομικής αλλά κοινής διαχείρισης μαζί με περιουσιακά στοιχεία άλλων επενδυτών και μέσω ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, η τομεακή νομοθεσία που εφαρμόζεται στη συλλογική διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει να υπερισχύει της οδηγίας στον βαθμό που οι απαιτήσεις που προβλέπει η οδηγία αντιτίθενται στις απαιτήσεις που ορίζει η τομεακή νομοθεσία της ΕΕ. Για παράδειγμα, η οδηγία δεν θα πρέπει να θίγει τις διατάξεις που διέπουν τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και την απαγόρευση απόκτησης μετοχών με δικαίωμα ψήφου που θα επέτρεπαν σε διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων να ασκούν σημαντική επιρροή στη διαχείριση μιας εκδίδουσας αρχής.