

Bruxelles, 27 martie 2017
(OR. en)

Dosar interinstituțional:
2014/0121 (COD)

7526/17
ADD 1

CODEC 450
DRS 14

NOTĂ PUNCT „I/A”

Sursă:	Secretariatul General al Consiliului
Destinatar:	Comitetul Reprezentanților Permanenți / Consiliul
Subiect:	Proiect de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivei 2007/36/CE în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor (prima lectură) - Adoptarea actului legislativ = Declarații

Declarația delegațiilor poloneză, germană, daneză și luxemburgheză

Delegațiile poloneză, germană, daneză și luxemburgheză iau act de faptul că s-a ajuns la un acord în primă lectură între Parlamentul European și Consiliu referitor la *Propunerea de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivei 2007/36/CE în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor* și felicită președințiile succesive ale Consiliului pentru eforturile lor de obținere a unui compromis echilibrat cu privire la aceasta.

În conformitate cu pozițiile prezentate în cadrul lucrărilor pe marginea propunerii, delegațiile poloneză, germană, daneză și luxemburgheză interpretează dispoziția de la articolul 3f alineatul (1) litera (a) din *Propunerea de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivei 2007/36/CE în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor*, referitoare la conținutul politicii de implicare a acționarilor, ca permițând investitorilor instituționali și administratorilor de active să formuleze politica de implicare în așa fel încât să poată alege aspectele care să facă obiectul monitorizării de către aceștia a societăților comerciale în care s-a investit și să nu fie obligați să abordeze în mod specific, în politica de implicare, fiecare dintre aspectele prevăzute la articolul 3f alineatul (1) litera (a) din propunere.

În opinia delegațiilor noastre, textul convenit al celei de a treia teze a considerentului (11) din propunerea sus-menționată, care afirmă că „politica privind implicarea acționarilor ar trebui să descrie modul în care investitorii instituționali și administratorii de active integrează implicarea acționarilor în strategia lor de investiții, ce activități de implicare diferite decid să realizeze și cum le duc la bun sfârșit”, confirmă corectitudinea acestei interpretări.

Declarația delegației luxemburgheze

Luxemburgul sprijină pe deplin obiectivul Directivei Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivei 2007/36/CE în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor, și anume acela de a încuraja implicarea pe termen lung a acționarilor și de a îmbunătăți transparența investitorilor instituționali și a administratorilor de active. În același timp, după cum se afirmă în considerente, directiva nu ar trebui să aducă atingere dispozițiilor stabilite în legislația sectorială a UE care reglementează tipuri specifice de societăți comerciale cotate la bursă sau tipuri specifice de entități, cum ar fi instituții de credit, firme de investiții, administratori de active, întreprinderi de asigurări și fonduri de pensii.

În consecință, Luxemburgul înțelege faptul că, în ceea ce privește articolele 3g și 3h din directivă, în cazul în care activele unui investitor instituțional nu sunt gestionate pe o bază individuală, ci sunt grupate împreună cu alte active ale altor investitori și gestionate prin intermediul unui organism de plasament colectiv, legislația sectorială aplicabilă administrării colective a activelor ar trebui să prevaleze asupra directivei în măsura în care cerințele prevăzute în directivă sunt în contradicție cu cerințele prevăzute în legislația sectorială a UE. De exemplu, directiva nu ar trebui să aducă atingere dispozițiilor care reglementează diversificarea portofoliului organismelor de plasament colectiv și interdicția de a achiziționa acțiuni cu drept de vot care să permită administratorilor colectivi de active să exercite o influență semnificativă asupra gestionării unui organism emitent.