



Bruxelles, 14 iunie 2022
(OR. en)

10112/22

LIMITE

EF 162
ECOFIN 610
CODEC 892

Dosar interinstituțional:
2021/0376 (COD)

NOTĂ PUNCT „I/A”

Sursă:	Secretariatul General al Consiliului
Destinatar:	Comitetul Reprezentanților Permanenți (partea II)/Consiliul
Subiect:	Revizuirea Directivei privind administrarea fondurilor de investiții alternative (DAFIA) – Abordare generală

I. INTRODUCERE

1. La 25 noiembrie 2021, Comisia a transmis Consiliului o propunere de directivă¹ de modificare a Directivelor 2011/61/UE (administrarea fondurilor de investiții alternative) și 2009/65/CE (OPCVM). Această revizuire specifică, care face parte dintr-un pachet legislativ de măsuri menite să sprijine aprofundarea uniunii piețelor de capital, vizează, în linii mari, integrarea în continuare a piețelor de administrare a activelor din Europa, sporind în același timp armonizarea și modernizarea cadrului de reglementare actual.

¹ Doc. 14365/21 + ADD 1–ADD 3.

2. Printre principalele aspecte abordate în propunere se numără, în special, obligațiile de raportare legate de delegarea anumitor funcții către terți de către administratorii de fonduri, modernizarea normelor privind instrumentele de administrare a lichidităților, condițiile pentru prestarea de servicii de depozitar la nivel transfrontalier și normele privind fondurile de investiții alternative care inițiază împrumuturi.
3. La 2 decembrie 2021, propunerea și studiul de impact aferent au fost, de asemenea, examinate de Grupul de lucru al Consiliului pentru servicii financiare și uniunea bancară.

II. SITUAȚIA ACTUALĂ

4. Propunerea a fost discutată de Grupul de lucru pentru servicii financiare și uniunea bancară în cadrul a încă șapte reuniuni în timpul președinției actuale. După ultima reuniune a grupului de lucru, care a avut loc la 13 mai, președinția a continuat să urmărească, prin contacte bilaterale, finalizarea unui compromis echilibrat, care să țină cont de pozițiile statelor membre în cea mai mare măsură posibilă. Ca rezultat, președinția a înaintat Coreperului (partea II), la 8 iunie 2022², un text final de compromis al președinției³.
5. În cadrul respectivei reuniuni a Coreperului, președinția a constatat că propunerea sa de compromis are în fapt sprijinul majorității necesare și că poate fi transmisă Consiliului, pentru a se ajunge pe această bază la o abordare generală sub forma unui punct fără dezbateri.

² Doc. 9731/22.

³ Doc. 9768/22.

6. Cu toate acestea, întrucât un stat membru a înaintat două cereri de modificare (prezentate mai jos), mai multe state membre au indicat că sunt dispuse să analizeze și aceste două cereri, în vederea eventualei lor includeri într-un text de compromis revizuit. În consecință, președinția a procedat la această analiză, pentru a se asigura că eventuala lor includere nu este de natură să fragilizeze sprijinul de care a beneficiat textul de compromis.
7. Ambele modificări ale textului de compromis (documentul 9768/22) solicitate se refereau la competențele încredințate Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (AEVMP), în două domenii separate. Prima modificare se referea la elaborarea de standarde tehnice de reglementare privind informațiile pe care administratorii fondurilor de investiții, în cadrul obligațiilor lor de raportare, ar urma să le prezinte autorităților de supraveghere din statul lor membru de origine în ceea ce privește dispozițiile privind delegarea către părți terțe. După consultarea tuturor statelor membre, președinția a prezentat Comitetului Reprezentanților Permanenți o formulare alternativă, care pare acceptabilă pentru statele membre și care clarifică faptul că mandatul AEVMP ar trebui să se limiteze la stabilirea unui nivel adecvat de standardizare a domeniilor de raportare a datelor privind delegarea enumerate la articolul 24 alineatul (2) litera (d). Această formulare clarifică, de asemenea, faptul că activitatea AEVMP nu ar trebui să conducă la introducerea unor obligații de raportare suplimentare sau la adăugarea unor elemente noi care nu sunt prevăzute în textul directivei respective.

8. A doua cerere de modificare urmărea să încadreze mai bine și să restrângă și mai mult domeniul de intervenție al AEVMP în chestiuni care țin de cooperarea dintre autoritățile de supraveghere naționale și de asistența pentru soluționarea litigiilor, limitându-l, mai exact, la acele cazuri care prezintă o amenințare gravă la adresa protecției investitorilor, amenință buna funcționare și integritatea piețelor financiare sau prezintă riscuri pentru stabilitatea întregului sistem financiar din Uniune sau a unei părți a acestuia. Având în vedere discuțiile sale finale cu statele membre, președinția a considerat că ar putea aproba această a doua cerere de modificare fără a pune în pericol echilibrul politic și ambiția generală a textului.
9. Președinția consideră că, prin includerea celor două modificări [articolul 24 alineatul (6) litera (a) și articolul 50 alineatul (5g) din Directiva DAFIA modificată, precum și dispozițiile corespunzătoare din Directiva OPCVM], propunerea sa finală de compromis revizuită, astfel cum figurează în documentul 9768/1/22 REV1, are sprijinul majorității necesare.
10. Poziția în primă lectură a Parlamentului European este în curs de adoptare.

III. CONCLUZII

11. Având în vedere cele de mai sus, se propune Comitetului Reprezentanților Permanenți să recomande Consiliului:

- să ajungă la o abordare generală cu privire la propunerea de directivă, astfel cum figurează în documentul 9768/1/22 REV1, întrucât s-a convenit deja ca Comitetul Reprezentanților Permanenți să recomande Consiliului să facă acest lucru sub forma unui punct fără dezbateri;
 - să invite președinția să înceapă, atunci când va fi posibil, negocierile cu Parlamentul European, pe baza acestui mandat, cu scopul de a se ajunge la un acord în primă lectură.
-