

Bruxelles, 27 marzo 2017
(OR. en)

**Fascicolo interistituzionale:
2014/0121 (COD)**

**7526/17
ADD 1**

**CODEC 450
DRS 14**

NOTA PUNTO "I/A"

Origine:	Segretariato generale del Consiglio
Destinatario:	Comitato dei rappresentanti permanenti/Consiglio
Oggetto:	Progetto di direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio che modifica la direttiva 2007/36/CE per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti (prima lettura) - Adozione dell'atto legislativo = Dichiarazioni

Dichiarazione delle delegazioni polacca, tedesca, danese e lussemburghese

Le delegazioni polacca, tedesca, danese e lussemburghese prendono atto della conclusione dell'accordo in prima lettura tra il Parlamento europeo e il Consiglio sulla *proposta di direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio che modifica la direttiva 2007/36/CE per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti* ed elogiano le presidenze succedutesi alla guida del Consiglio per i loro sforzi intesi a raggiungere un compromesso equilibrato sulla proposta.

In linea con le posizioni presentate durante i lavori sulla proposta, le delegazioni polacca, tedesca, danese e lussemburghese interpretano la disposizione dell'articolo 3 septies, paragrafo 1, lettera a), della *proposta di direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio che modifica la direttiva 2007/36/CE per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti* relativa al contenuto della politica di impegno degli azionisti nel senso che agli investitori istituzionali e ai gestori di attivi è consentito formulare la politica di impegno in modo tale da poter scegliere le questioni sulle quali monitorano le società partecipate e da non essere obbligati ad affrontare specificamente, nella politica di impegno, ciascuna delle questioni di cui all'articolo 3 septies, paragrafo 1, lettera a), della proposta.

Le nostre delegazioni sono del parere che il testo convenuto della terza frase del considerando 11 della suddetta proposta, che recita: "*La politica di impegno degli azionisti dovrebbe illustrare le modalità attraverso le quali gli investitori istituzionali e i gestori di attivi integrano tale impegno nella loro strategia di investimento e quali diverse attività di impegno scelgono di condurre e in che modo.*", confermi l'esattezza di tale interpretazione.

Dichiarazione della delegazione lussemburghese

Il Lussemburgo sostiene pienamente l'obiettivo della direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio che modifica la direttiva 2007/36/CE per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti al fine di incoraggiare l'impegno a lungo termine degli azionisti e di aumentare la trasparenza degli investitori istituzionali e dei gestori di attivi. Allo stesso tempo, come affermato nei considerando, la direttiva dovrebbe lasciare impregiudicate le disposizioni stabilite dagli atti legislativi settoriali dell'Unione che disciplinano forme specifiche di società quotate o forme specifiche di entità, come ad esempio enti creditizi, imprese di investimento, gestori di attivi, compagnie di assicurazione e fondi pensione.

Di conseguenza, il Lussemburgo ritiene che, riguardo agli articoli 3 octies e 3 nonies della direttiva, laddove gli attivi di un investitore istituzionale non siano gestiti su base individuale ma siano messi in comune con quelli di altri investitori e gestiti tramite un organismo di investimento collettivo, la legislazione settoriale applicabile alla gestione collettiva di attivi debba prevalere sulla direttiva qualora gli obblighi previsti da quest'ultima siano in contraddizione con gli obblighi stabiliti dalla legislazione settoriale dell'UE. A titolo esemplificativo, la direttiva dovrebbe lasciare impregiudicate le disposizioni che disciplinano la diversificazione del portafoglio degli organismi di investimento collettivo e il divieto di acquistare azioni con diritto di voto che consentirebbero ai gestori di attivi collettivi di esercitare un'influenza significativa sulla gestione di un emittente.