



Stqarrija għall-Istampa

Il-Lussemburgu, il-21 ta' Frar 2022

Il-benefiċċji tas-suq uniku tal-UE għall-fondi ta' investment għadhom fil-biċċa l-kbira mhux realizzati

L-UE għandha qafas fis-seħħ biex tistabilixxi suq uniku għall-fondi ta' investment fil-fruntieri kollha tagħha, u biex tiżgura li l-investimenti taċ-ċittadini tal-UE jkunu protetti. Iżda, f'rapport speċjali li gie ppubblikat illum, il-Qorti Ewropea tal-Awdituri tgħid li mhux l-għanijiet ambizzjużi kollha tal-UE ntleħqu, u li ħafna benefiċċji potenzjali għall-investituri jibqgħu mhux sfruttati. L-objettiv ta' suq uniku reali għall-fondi ta' investment ma ntleħaqx, u l-attivitatiet transfruntieri jibqgħu rari. Il-fondi għadhom mhumiex jiġu sorveljati b'mod konsistenti fl-Istati Membri kollha, il-protezzjoni tal-investituri tibqa' dgħajfa, u r-riskji sistemici ma jiġux immonitorjati b'mod adegwat.

Il-fondi ta' investment għandhom rwol ewlieni fl-unjoni Ewropea tas-swieq kapitali, billi jgħinu lill-investituri jallokaw il-kapital tagħhom b'mod effiċjenti. Fl-2020, il-fondi ta' investment fl-UE kollha kellhom assi li jammontaw għal kważi EUR 19-il triljun. Kważi 70 % tas-suq tal-fondi tal-UE għadu kkonċentrat f'erba' Stati Membri biss: il-Lussemburgu, l-Irlanda, il-Ġermanja u Franza. Biex tippromwovi industrija tal-fondi ta' investment b'saħħitha u produttiva, u biex tippoteġi lill-investituri, l-UE ħadet azzjoni u stabbiliet qafas regolatorju għall-fondi ta' investment biex tiżgura li regoli simili jkunu japplikaw fis-suq uniku kollu.

"It-tama kienet li suq aktar integrat għall-fondi ta' investment ikun joffri lin-negozji tal-UE sorsi aktar diversi ta' finanzjament, u jagħti lill-investituri protezzjoni aħjar u għażla usa", qal Rimantas Šadžius, il-Membru tal-QEA li mexxa l-awditu. *"Iżda l-ostakli transfruntieri jibqgħu, l-istandards ta' superviżjoni għadhom iwarjaw fl-UE kollha, u mhux il-gwadanji potenzjali kollha ġew realizzati."*

L-awdituri sabu li għadd ta' dgħufijiet persistenti għadhom qed jirrestringu l-benefiċċji tal-ambjent ta' investment tal-UE. L-attività ta' investment realment transfruntiera tibqa' rari: fil-biċċa l-kbira mill-pajjiżi tal-UE, il-fondi ta' investment jitqassmu l-aktar fis-suq domestiku. Sabu wkoll li ħafna mill-gwadanji mistennija għall-investituri, bħal tariffi aktar baxxi u għażla akbar għall-investituri, għadhom ma mmaterjalizzawx: l-ispejjeż għadhom għoljin, u jvarjaw b'mod sinifikanti minn Stat Membru għal ieħor. L-ostakli għad-dħul fis-suq jippersistu, u dan ifisser li għad ma hemmx kundizzjonijiet ekwivalenti. L-awdituri josservaw ukoll li ċerti problemi li jaffettwaw is-suq, bħat-tassazzjoni, id-domanda lokali u l-mod kif il-manigiers tal-assi jagħzlu li jqassmu l-fondi ta' investment tagħhom, ma jistgħux jiġu indirizzati mid-dritt tal-UE.

L-iskop ta' din l-istqarrija għall-istampa huwa li jingħataw il-messaġġi prinċipali tar-rapport speċjali maħruġ mill-Qorti Ewropea tal-Awdituri. Ir-rapport sħiħ huwa disponibbli fuq eca.europa.eu.

ECA Press

12, rue Alcide De Gasperi – L-1615 Luxembourg

E: press@eca.europa.eu @EUAuditors eca.europa.eu

L-awdituri josservaw li l-azzjonijiet tal-UE kkontribwew biex tizzied it-trasparenza tal-fondi ta' investiment. L-investituri huma infurmati aħjar minn kif kienu qabel dwar ir-riskji, il-prestazzjoni u l-ispejjeż tal-investimenti. Iżda għadu diffiċli ħafna għall-investituri biex iqabblu l-fondi fl-UE kollha. U l-investituri għadhom mhumiex protetti b'mod adegwat kontra diversi problemi: pereżempju, spejjeż mhux dovuti li jirriżultaw minn prattiki ta' bejgħ opaki, jew pariri preġudikati minn intermedjarji finanzjarji li jwassluhom lejn prodotti li mhumiex adatti sew għall-ħtiġijiet tagħhom. Il-“greenwashing” huwa problema f'dan il-kuntest: l-awdituri josservaw li t-tikketta “ESG” għal fondi ambjentalment u soċjalment sostenibbli bħalissa mhijiex regolata, u tista' tintuża ħażin biex jinbiegħu prodotti li ma jissodisfawx standards etici għoljin.

L-awdituri sabu wkoll problemi bil-konsistenza u l-effettività tas-superviżjoni tal-fondi. L-aġenzija tal-UE responsabbli (ESMA) għamlet ħilitha biex tippromwovi l-konvergenza superviżorja, u dan irriżulta f'superviżjoni kemxejn aħjar u f'inqas divergenzi. Iżda peress li tiddependi fuq ir-rieda tajba tas-superviżuri nazzjonali u fuq id-disponibbiltà tal-Bord tas-Superviżuri tagħha stess għall-informazzjoni, hija għandha għarfien limitat dwar jekk jitwettaqx livell ekwivalenti ta' superviżjoni fl-Istati Membri kollha, u ma tistax tkejjel jekk sarx progress lejn il-konvergenza superviżorja.

L-awditu jqajjem ukoll mistoqsijiet dwar l-idoneità tal-approċċ legiżlattiv tal-Kummissjoni: il-legiżlazzjoni li tirregola r-regolamentazzjoni transfruntiera tal-fondi ta' investiment tikkonsisti prinċipalment f'Direttivi, li għajjem li jirrikjedu li l-Istati Membri jimplimentaw il-verżjonijiet tagħhom stess tar-regoli skont l-interpretazzjoni u ċ-ċirkustanzi tagħhom stess. Din il-prattika wasslet għal differenzi regolatorji sinifikanti fost l-Istati Membri.

L-awdituri jagħmlu għadd ta' rakkomandazzjonijiet biex itejbu s-sitwazzjoni. Iżda jwissu li revizjonijiet żgħir tal-qafas legali mhux se jkun suffiċjenti waħidhom biex jinkiseb suq uniku reali.

Informazzjoni ġenerali

Fl-1985, l-UE introduċiet miżuri biex jitneħħew l-ostakli li jimpedixxu l-operat tal-fondi ta' investiment fil-fruntieri interni tal-UE. Minn dak iż-żmien 'il hawn, il-fondi u l-manigġers ta' fondi domiciljati f'pajjiż wieħed tal-UE setgħu jikkummerċjalizzaw il-fondi tagħhom lil investituri fil-livell tal-konsumatur fl-UE kollha, taħt is-superviżjoni tal-awtoritajiet fil-pajjiż domiciljari tagħhom biss. Fl-2011, id-Direttiva dwar Manigġers ta' Fondi ta' Investiment Alternattivi għamlitha wkoll possibbli li jiġu kummerċjalizzati fondi speċjali lil investituri professjonali fl-UE kollha. Fl-istess sena, l-Unjoni Ewropea stabbiliet aġenzija, l-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq, li hija ddedikata biex ittejjeb il-protezzjoni tal-investituri u tgħin lis-swieq finanzjarji biex jaħdmu mingħajr xkiel.

Ir-Rapport Speċjali 04/2022, *“Fondi ta' investiment: l-azzjonijiet tal-UE għadhom ma ħolqux suq uniku reali li minnu jibbenefikaw l-investituri”*, huwa disponibbli fuq is-sit web tal-QEA (eca.europa.eu). L-awditu huwa maħsub biex jikkontribwixxi sabiex tizzied l-effettività u l-effiċjenza tas-superviżjoni finanzjarja u tal-protezzjoni tal-investituri fl-UE.

Il-QEA tipprezenta r-rapporti speċjali tagħha lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill tal-UE, kif ukoll lil partijiet ikkonċernati oħra bħall-parlamenti nazzjonali, il-partijiet ikkonċernati tal-industrija u r-rappreżentanti tas-soċjetà ċivili. Il-maġġoranza l-kbira tar-rakkomandazzjonijiet li jsiru fir-rapporti jiddaħħlu fil-prattika.

Kuntatt għall-istampa

Uffiċċju tal-istampa tal-QEA: press@eca.europa.eu

- Vincent Bourgeois: vincent.bourgeois@eca.europa.eu - M: (+352) 691 551 502
- Damijan Fišer: damijan.fiser@eca.europa.eu - M: (+352) 621 552 224
- Claudia Spiti: claudia.spiti@eca.europa.eu - M: (+352) 691 553 547