

DEN EUROPÆISKE VÆRDIPAPIR- OG MARKEDSTILSYNSMYNDIGHEDS SVAR

ESMA bifalder Revisionsrettens beretning om dens forvaltningsrevision af det indre marked for investeringsfonde - et område af stor relevans for ESMA's arbejde.

ESMA vil gerne fremsætte følgende bemærkninger:

Punkt 56

Det forhold, at nogle værktøjer i visse tilfælde kan have ført til mere begrænsede ændringer i de kompetente nationale myndigheders praksis, betyder efter ESMA's opfattelse ikke, at disse værktøjer generelt ikke er effektive. Som det også anerkendes i denne beretning, er der eksempler på, at initiativer rettet mod tilsynsmæssig konvergens, der er gennemført ved hjælp af konvergensværktøjer (f.eks. retningslinjer, udtalelser, spørgsmål og svar, netværk, bilaterale udvekslinger med kompetente nationale myndigheder), har været effektive med hensyn til at skabe større konvergens.

Punkt 66

ESMA gør brug af sine beføjelser og værktøjer til at forsøge at løse problemet med håndhævelse. Inden for håndhævelsesnetværket arbejder ESMA f.eks. på at fastslå, om der kan identificeres fælles henvisningskriterier for håndhævelsessager på tværs af de kompetente nationale myndigheder. Når ESMA modtager klager over overtrædelser af EU-retten fra deltagere på det finansielle marked, som vedrører den pågældende kompetente nationale myndigheds påståede undladelse af at handle, foretager ESMA desuden indledende undersøgelser om overtrædelse af EU-retten og overvåger, hvor det er relevant, nøje sagen, indtil den kompetente nationale myndighed har truffet tilsyns- og/eller håndhævelsesforanstaltninger. Der er nylige vellykkede eksempler på denne tilgang, hvor ESMA nøje overvågede de kompetente nationale myndigheders foranstaltninger for at opnå vished om de tilsyns- og håndhævelsesforanstaltninger, der var truffet på nationalt plan.

Punkt 111

ESMA har ikke adgang til reguleringsmæssige UCITS-data, da der ikke findes nogen ramme for reguleringsmæssig indberetning af UCITS-data til ESMA. ESMA kan derfor ikke anvende detaljerede reguleringsmæssige UCITS-data, herunder interne stresstestresultater udført af fonde, til at udvikle stresstest som led i tilsynsprocessen eller backteste resultater af stresssimuleringer.

Hvad angår forsinkelsen mellem de indberettede data om pengemarkedsforeninger og analysen, skal dette ses i sammenhæng med gennemførelsen af selve indberetningen (ud over stresstestresultaterne). ESMA forventer forbedringer på dette område i fremtiden.

Anbefaling 2

b)

ESMA accepterer anbefalingen.

ESMA vil bestræbe sig på at indføre en mere struktureret tilgang til at identificere relevante konvergensværktøjer på grundlag af identificerede risici. ESMA vil også sigte mod en mere struktureret opfølgning på relevante iværksatte konvergensinitiativer og vil anvende en risikobaseret tilgang til dette formål i betragtning af de ressourcer, der kræves for at foretage en meningsfuld opfølgning ved ESMA og de kompetente nationale myndigheder.

c)

ESMA accepterer anbefalingen.

ESMA vil undersøge mulighederne for at indsamle og overvåge tilgængelig information om tilsynspraksis og vil anvende en risikobaseret tilgang til dette formål. I den forbindelse vil ESMA søge yderligere at vurdere værktøjernes effektivitet og de relevante resultater, der er opnået med hensyn til at fremme konsekvent og effektivt tilsyn, idet det bemærkes, at måling af virkning og effektivitet fortsat er en udfordring for alle tilsynsmyndigheder.

Anbefaling 3

b)

ESMA accepterer anbefalingen

c)

ESMA accepterer delvist anbefalingen.

ESMA støtter helhjertet udviklingen af et sådant værktøj, som vil være til gavn for investorer i EU. Indførelsen heraf kræver imidlertid et klart juridisk mandat og en passende tidsramme for gennemførelsen.