

RISPOSTA DELL'AUTORITÀ EUROPEA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E DEI MERCATI

L'ESMA accoglie con favore la relazione della Corte dei conti europea concernente il controllo di gestione sul mercato unico dei fondi di investimento, un settore di grande rilevanza per il lavoro dell'ESMA.

L'ESMA desidera formulare le seguenti osservazioni.

Paragrafo 56

Il fatto che alcuni strumenti abbiano talvolta portato a cambiamenti ridotti alle pratiche delle ANC non significa, a parere dell'ESMA, che tali strumenti non siano molto efficaci in generale. Vi sono esempi, come riconosciuto anche dalla suddetta relazione, dove le iniziative di convergenza in materia di vigilanza intraprese mediante strumenti di convergenza (ad esempio orientamenti, pareri, spazi riservati alle domande, scambi bilaterali con le ANC) sono risultate efficaci nel creare una maggiore convergenza.

Paragrafo 66

L'ESMA si avvale dei propri poteri e strumenti per cercare di affrontare la questione dell'applicazione delle norme. Ad esempio, nell'ambito della rete per l'applicazione delle norme, l'ESMA si adopera per determinare se sia possibile individuare criteri comuni di deferimento per i casi di applicazione tra le ANC. Inoltre, quando riceve denunce di violazione del diritto dell'Unione da parte di partecipanti ai mercati finanziari nelle quali si fa riferimento al presunto mancato intervento dell'ANC, l'ESMA svolge indagini preliminari relative a violazioni del diritto dell'UE e se del caso, monitora attentamente la questione fino all'effettivo intervento di supervisione e/o di applicazione delle norme da parte dell'ANC. Esistono recenti esempi di questo approccio dove l'ESMA ha monitorato attentamente le azioni delle ANC al fine di assicurarsi che fossero adottate soddisfacenti misure di supervisione e di applicazione a livello nazionale.

Paragrafo 111

L'ESMA non ha accesso ai dati sugli OICVM previsti dalla normativa a causa dell'assenza di un quadro per la trasmissione obbligatoria dei dati sugli OICVM all'ESMA. Pertanto, l'ESMA non può utilizzare tali dati sugli OICVM aggregati, ivi inclusi i risultati delle prove di stress condotte dai fondi, per elaborare prove di stress prudenziali o verifiche retrospettive dei risultati delle simulazioni di stress.

Per quanto concerne il ritardo tra i dati sugli FCM e la relativa analisi, è necessario considerare il contesto dell'attuazione della comunicazione stessa (al di là dei risultati delle prove di stress). L'ESMA si attende che tale situazione migliori in futuro.

Raccomandazione 2

b)

L'ESMA accetta la raccomandazione.

L'ESMA cercherà di adottare un approccio più strutturato alla selezione degli strumenti di convergenza pertinenti sulla base dei rischi individuati. L'ESMA si adopererà per strutturare meglio il follow-up delle pertinenti iniziative di convergenza intraprese, adottando a tale scopo un approccio basato sul rischio, viste le implicazioni in termini di risorse per l'ESMA e le ANC per eseguire un monitoraggio adeguato.

c)

L'ESMA accetta la raccomandazione.

L'ESMA vaglierà modalità di raccolta e monitoraggio delle informazioni disponibili sulle pratiche di vigilanza, adottando a tal fine un approccio basato sul rischio. A tale proposito, l'ESMA intende valutare l'efficacia degli strumenti nonché i risultati ottenuti nella promozione di una vigilanza coerente ed efficace, sottolineando che la misurazione dell'impatto e dell'efficacia rimane un esercizio difficile per tutti le autorità di vigilanza.

Raccomandazione 3

b)

L'ESMA accetta la raccomandazione.

c)

L'ESMA accetta parzialmente la raccomandazione.

L'ESMA appoggia fermamente la creazione di tale strumento, che sarebbe vantaggioso per gli investitori dell'UE. Tuttavia, la sua attuazione necessiterebbe di un mandato giuridico chiaro e un termine adeguato.