

TWEĠIBA TAL-AWTORITÀ EWROPEA TAT-TITOLI U S-SWIEQ

L-ESMA tilqa' r-rapport tal-QEA rigward l-awditu tal-prestazzjoni tagħha dwar is-Suq Uniku għall-fondi ta' investimenti li huwa qasam ta' rilevanza kbira għall-ħidma tal-ESMA.

L-ESMA tixtieq tagħmel il-kummenti li ġejjin:

Paragrafu 56

Il-fatt li xi għodod f'ċerti każijiet setgħu wasslu għal bidliet aktar limitati fil-prattiki tal-NCA ma jfissirx, fl-opinjoni tal-ESMA, li dawn l-għodod b'mod ġenerali mhumiex effettivi ħafna. Hemm eżempji, kif rikonoxxut ukoll f'dan ir-rapport, meta inizjattivi ta' konverġenza superviżorja mwettqa permezz ta' għodod ta' konverġenza (eż. linji gwida, opinjonijiet, Mistoqsijiet u Tweġibiet, networks, skambji bilaterali mal-NCAs) kienu effettivi fil-ħolqien ta' aktar konverġenza.

Paragrafu 66

L-ESMA tagħmel użu mis-setgħat u l-għodod tagħha biex tipprova tindirizza l-kwistjoni tal-infurzar. Pereżempju, fi ħdan in-Network tal-Infurzar, l-ESMA taħdem biex tiddetermina jekk jistgħux jiġu identifikati kriterji ta' riferiment komuni għall-każijiet ta' infurzar fl-NCAs kollha. Barra minn hekk, meta l-ESMA tircievi lmenti dwar ksur tad-dritt tal-UE minn partecipanti fis-swieq finanzjarji li jirreferu għall-allegat nuqqas ta' azzjoni mill-NCA, hi twettaq investigazzjonijiet preliminari tal-BUL, u fejn rilevanti, timmonitorja mill-qrib il-kwistjoni sakemm tittieħed azzjoni superviżorja u/jew ta' infurzar mill-NCA. Hemm eżempji reċenti ta' suċċess ta' dan l-approċċ meta l-ESMA mmonitorjat mill-qrib l-azzjonijiet tal-NCA sabiex tkun sodisfatta dwar l-azzjonijiet superviżorji u ta' infurzar meħuda fil-livell nazzjonali.

Paragrafu 111

L-ESMA ma għandhiex aċċess għad-*data* regolatorja tal-UCITS peress li ma hemm l-ebda qafas fis-seħħ għal rapportar regolatorju tad-*data* tal-UCITS lill-ESMA. Għaldaqstant, l-ESMA ma tistax tuża d-*data* regolatorja granulari tal-UCITS, inklużi r-riżultati tat-testijiet tal-istress interni mwettqa mill-fondi, biex tiżviluppa ttestjar tal-istress superviżorju jew ittestjar retrospettiv tas-simulazzjonijiet tal-istress.

Fir-rigward tad-dewmien bejn id-*data* tal-MMF irrapportata u l-analiżi, dan għandu jitqiegħed fil-kuntest tal-implimentazzjoni tar-rapportar innifsu (lil hinn mir-riżultati tat-testijiet tal-istress). L-ESMA tistenna li dan jitjieb fil-futur.

Rakkomandazzjoni 2

(b)

L-ESMA taċċetta r-rakkomandazzjoni.

L-ESMA se jkollha l-għan li tintroduċi approċċ aktar strutturat biex tidentifika l-għodod ta' konverġenza rilevanti bbażati fuq ir-riskji identifikati. L-ESMA se tagħmel ħilitha wkoll biex twettaq segwitu aktar strutturat tal-inizjattivi ta' konverġenza rilevanti li jkunu saru, billi tapplika approċċ ibbażat fuq ir-riskju għal dan il-għan, minħabba l-implikazzjonijiet tar-riżorsi min-naħa tal-ESMA u tal-NCAs meħtieġa biex jitwettaq segwitu sinifikanti.

(c)

L-ESMA taċċetta r-rakkomandazzjoni.

L-ESMA se tesplora mezzi biex tiġbor u timmonitorja informazzjoni disponibbli dwar prattiki superviżorji, billi tapplika approċċ ibbażat fuq ir-riskju għal dan il-għan. B'rabta ma' dan, l-ESMA se tfittex li tkompli tivvaluta l-effettività tal-għodod u l-eżiti rilevanti miksuba fil-promozzjoni ta' superviżjoni konsistenti u effettiva, filwaqt li tinnota li l-kejl tal-impatt u tal-effettività jibqgħu eżerċizzji ta' sfida għal kull superviżur.

Rakkomandazzjoni 3

(b)

L-ESMA taċċetta r-rakkomandazzjoni

(c)

L-ESMA taċċetta r-rakkomandazzjoni parzjalment

L-ESMA tappoġġa bis-sħiħ il-ħolqien ta' tali għodda li tkun ta' benefiċċju għall-investituri tal-UE. Madankollu, l-introduzzjoni tagħha tkun teħtieġ mandat legali ċar u perjodu ta' żmien adegwat għall-implimentazzjoni.