

ANTWOORD VAN DE EUROPESE AUTORITEIT VOOR EFFECTEN EN MARKTEN (ESMA)

De ESMA is ingenomen met het verslag van de Rekenkamer over haar doelmatigheidscontrole van de interne markt voor beleggingsfondsen, een gebied dat van groot belang is voor de werkzaamheden van de ESMA.

De ESMA wenst de volgende opmerkingen te maken:

Paragraaf 56

Het feit dat sommige instrumenten in bepaalde gevallen wellicht tot bescheiden veranderingen in de praktijken van de nationale bevoegde autoriteiten (NBA's) hebben geleid, betekent naar mening van de ESMA niet dat deze instrumenten over het algemeen niet bijzonder doeltreffend zijn. Zoals ook in het verslag wordt erkend, zijn er voorbeelden van initiatieven voor convergentie van het toezicht die zijn genomen via convergentie-instrumenten (zoals richtsnoeren, adviezen, Q&A's, netwerken, bilaterale uitwisseling met NBA's) en die doeltreffend bijdragen tot de totstandbrenging van grotere convergentie.

Paragraaf 66

De ESMA maakt gebruik van haar bevoegdheden en instrumenten om het handhavingsprobleem aan te pakken. Zo onderzoekt de ESMA in het kader van het handhavingsnetwerk of gemeenschappelijke verwijzingscriteria voor handhavingszaken kunnen worden vastgesteld voor alle nationale bevoegde autoriteiten. Wanneer de ESMA klachten over inbreuken op het EU-recht door financiëlemarktdeelnemers ontvangt waarin vermeend verzuim van de betrokken nationale bevoegde autoriteit om te handelen aan de orde wordt gesteld, voert zij bovendien voorafgaande onderzoeken uit en volgt zij de zaak indien nodig nauwlettend totdat de NBA toezicht- en/of handhavingsmaatregelen neemt. Er zijn recente succesvolle voorbeelden van deze aanpak waarbij de ESMA nauwlettend toezicht heeft gehouden op de maatregelen van de nationale bevoegde autoriteiten om zich ervan te vergewissen dat de nodige toezicht- en handhavingsmaatregelen op nationaal niveau zijn genomen.

Paragraaf 111

De ESMA heeft geen toegang tot reguleringsgegevens met betrekking tot icbe's, aangezien er geen kader bestaat voor de rapportage van icbe-gegevens aan de ESMA voor reguleringsdoeleinden. Daarom beschikt de ESMA niet over gedetailleerde reguleringsgegevens inzake icbe's, zoals de resultaten van door fondsen uitgevoerde interne stresstests, die haar in staat zouden stellen stresstests voor toezichtdoeleinden of backtests van stresssimulaties te ontwikkelen.

De vertraging tussen de rapportage van MMF-gegevens en de analyse daarvan moet worden gezien in de context van de uitvoering van de rapportage (afgezien van de resultaten van de stresstest). De ESMA verwacht dat hier in de toekomst verbetering in zal komen.

Aanbeveling 2

b)

De ESMA neemt deze aanbeveling over.

De ESMA stelt zich ten doel een meer gestructureerde aanpak in te voeren om de passende convergentie-instrumenten aan te wijzen op basis van de vastgestelde risico's. De ESMA zal er ook naar streven een meer gestructureerde follow-up te geven aan de relevante reeds genomen convergentie-initiatieven en zal daartoe een risicogebaseerde aanpak volgen, gezien de gevolgen voor de middelen die bij de ESMA en de nationale bevoegde autoriteiten moeten worden ingezet om een zinvolle follow-up uit te voeren.

c)

De ESMA neemt deze aanbeveling over.

De ESMA zal nagaan hoe de beschikbare informatie over toezichtpraktijken kan worden verzameld en gemonitord en zal daartoe een risicogebaseerde aanpak volgen. In verband hiermee zal de ESMA ernaar streven de doeltreffendheid van de instrumenten en relevante resultaten die bij het bevorderen van consistent en doeltreffend toezicht zijn bereikt, verder te beoordelen, waarbij zij opgemerkt dat impact- en doeltreffendheidsmetingen een uitdaging blijven voor elke toezichthouder.

Aanbeveling 3

b)

De ESMA neemt deze aanbeveling over.

c)

De ESMA neemt deze aanbeveling gedeeltelijk over.

De ESMA is groot voorstander van de ontwikkeling van een dergelijk instrument, dat gunstig zou zijn voor beleggers in de EU. De invoering ervan zou echter een duidelijk wettelijk mandaat en een passend tijdpad voor de uitvoering ervan vereisen.