



Pressemeddelelse

Luxembourg, den 25. februar 2021

EU-revisorerne undersøger fremskridtene i retning af et indre marked for investeringsfonde

Den Europæiske Revisionsret har indledt en revision for at vurdere EU's fremskridt med hensyn til at skabe et indre marked for investeringsfonde. Revisorerne vil undersøge, om det regelsæt, der er under udvikling, er hensigtsmæssigt, og om EU har fremmet fælles tilsynspraksis i medlemsstaterne og effektivt begrænset risici for investorer og markeder samt trusler mod den finansielle stabilitet. I den orientering om kommende revision, som revisorerne offentliggør i dag, påpeger de potentielle sektorspecifikke svagheder og risici vedrørende den finansielle stabilitet. I forbindelse med covid-19-pandemien førte det f.eks. til markedsuro, at der var store outflow fra investeringsfonde i marts 2020.

"Når renterne er meget lave, er det særlig vigtigt at beskytte forbrugere, der søger afkast på deres opsparing, og at sikre den finansielle stabilitet," siger Rimantas Šadžius, det medlem af Revisionsretten, der leder revisionen. "Vi vil i vores revision undersøge, om EU har skabt et effektivt indre marked for alle typer investeringsfonde til gavn for både investorer og virksomheder."

Investeringsfonde medvirker til at sikre virksomheder en omkostningseffektiv tilførsel af kapital og giver investorer potentielt høje afkast, som ligger over bankernes renter. Investeringsfonde udgør den væsentligste sektor for ikkebankmæssig finansiel formidling målt på aktivværdi og kan inddeles i to hovedkategorier: fonde for detailinvestorer (obligationer mv.) og fonde for professionelle investorer (hedgefonde mv.). De ca. 64 000 investeringsfonde med hjemsted i Europa havde i september 2020 en nettoværdi på ca. 17,6 billioner euro - over 10 billioner euro mere end i 2009. Privatpersoner ejer næsten to tredjedele af de europæiske investeringsfondes nettoaktiver, enten direkte eller via forsikringssselskaber og pensionsfonde, og derfor er forbrugerbeskyttelse meget vigtig.

EU har gradvis styrket sin regulering af sektoren, især siden finanskrisen i 2008. Trods investeringsfondbranchens bestræbelser på at udvikle det indre marked og trods det forhold, at fonde med hjemsted i EU for både detailinvestorer og professionelle investorer har "europæiske

Formålet med denne pressemeddelelse er at gengive hovedbudskaberne i Den Europæiske Revisionsrets orientering om kommende revision. Orienteringen i sin helhed kan fås på eca.europa.eu.

ECA Press

12, rue Alcide De Gasperi - L-1615 Luxembourg

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

pas" for markedsføring i hele EU, er branchen fortsat koncentreret i nogle få medlemsstater. Over 80 % af de samlede nettoaktiver under forvaltning blev i 2020 forvaltet af fonde i Luxembourg (4,7 billioner euro), Irland (3,1 billioner euro), Tyskland (2,4 billioner euro) og Frankrig (2 billioner euro), og over halvdelen af detailinvestorerens samlede nettoaktiver blev forvaltet af investeringsfonde (såkaldte UCITS-fonde) med hjemsted i Luxembourg eller Irland. Så sent som i 2018 var det endvidere sådan, at ca. 70 % af alle aktiver under forvaltning i EU blev forvaltet af investeringsfonde, der udelukkende var godkendt eller registreret til salg i én medlemsstat. Eftersom mange regler fastlægges på medlemsstatsniveau, kan der være betydelige reguleringsmæssige forskelle mellem landene.

Baggrundsoplysninger

Investeringsfonde oprettes med det formål at samle kapital i en pulje og investere i en portefølje af aktiver såsom aktier, obligationer og fast ejendom. Investeringsfonde spiller en vigtig rolle i kapitalmarkedsunionen, som er et EU-flagskibsinitiativ, der skal få investeringer og opsparinger til at bevæge sig på tværs af Unionen. EU har vedtaget forordninger, der skal skabe et konkurrencepræget marked for investeringsforvaltningsselskaber med henblik på at give investorer et bredere udvalg af produkter, de kan have tillid til, og at reducere gebyrerne.

Yderligere oplysninger kan findes i "A single market for investment funds - ensuring investor protection and financial stability", der foreligger på engelsk på eca.europa.eu. Orienteringer om kommende revisioner er baseret på det forberedende arbejde, der er udført før en planlagt revisionsopgave, og de skal ikke betragtes som revisionsbemærkninger, konklusioner eller anbefalinger. Dette er Revisionsrettens første revision vedrørende investeringsfonde og den seneste i en række af revisioner vedrørende tilsyn i EU's finansielle sektor, der bl.a. omfatter beretninger om [tilsyn med kreditvurderingsbureauer](#), [banktilsyn](#), [stresstest](#), [forsikringstilsyn](#) og [kapitalmarkeder](#). Beretningen om denne revision vil blive offentliggjort om ca. et år.

Pressekontakt vedrørende denne orientering:

Damijan Fišer - E: damijan.fiser@eca.europa.eu T: (+352) 4398 45510 / M: (+352) 621 552 224