



Persbericht

Luxemburg, 25 februari 2021

EU-controleurs onderzoeken de vooruitgang bij de totstandbrenging van een eengemaakte markt voor beleggingsfondsen

De Europese Rekenkamer (ERK) is begonnen met een controle om de vooruitgang van de EU bij de totstandbrenging van een eengemaakte markt voor beleggingsfondsen te beoordelen. De controleurs zullen onderzoeken of de zich ontwikkelende reeks regels geschikt is voor het beoogde doel en of de EU gemeenschappelijke toezichtpraktijken in de lidstaten heeft bevorderd en de risico's voor beleggers, markten en de financiële stabiliteit doeltreffend heeft beperkt. In de vooruitblik op de controle die vandaag is gepubliceerd, wijzen de controleurs ook op mogelijke sectorale kwetsbaarheden en risico's voor de financiële stabiliteit. In de context van de COVID-19-pandemie leidde een grote uitstroom uit beleggingsfondsen in maart 2020 bijvoorbeeld tot marktonrust.

“In tijden van zeer lage rentevoeten is het met name van belang om consumenten die op zoek zijn naar rendement op hun spaargeld te beschermen en de financiële stabiliteit te waarborgen”, aldus Rimantas Šadžius, het ERK-lid dat de controle leidt. “Bij onze controle zal worden nagegaan of de EU een doeltreffende eengemaakte markt voor alle soorten beleggingsfondsen tot stand heeft gebracht die zowel beleggers als bedrijven ten goede komt.”

Beleggingsfondsen dragen bij tot een kosteneffectieve toewijzing van kapitaal aan bedrijven en bieden beleggers een potentieel hoog rendement, hoger dan de rentevoeten van banken. Deze fondsen vormen de belangrijkste sector niet-bancaire financiële intermediatie wat de waarde van activa betreft en worden in twee hoofdcategoryën ingedeeld: voor niet-professionele beleggers (bijv. obligaties) en voor professionele beleggers (bijv. hedgefondsen). In september 2020 bedroeg de intrinsieke waarde van ongeveer 64 000 in Europa gevestigde beleggingsfondsen ongeveer 17,6 biljoen EUR — een stijging van meer dan 10 biljoen EUR sinds 2009. Huishoudens bezitten bijna twee derde van de Europese beleggingsfondsen op basis van hun nettoactiva,

Dit persbericht is bedoeld om de kernboodschap weer te geven van de vooruitblik op de controle van de Europese Rekenkamer, waarvan de integrale versie te vinden is op eca.europa.eu.

ECA Press

12, rue Alcide De Gasperi - L-1615 Luxembourg

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

hetzij rechtstreeks, hetzij via verzekeraars en pensioenfondsen, wat aantoont waarom consumentenbescherming zo belangrijk is.

De EU heeft haar regulering van de sector geleidelijk opgevoerd, met name sinds de financiële crisis van 2008. Ondanks haar inspanningen om de eengemaakte markt te ontwikkelen en het feit dat in de EU gevestigde fondsen voor zowel niet-professionele als professionele beleggers profiteren van het “Europees paspoort” voor verhandeling in de hele EU, blijft de sector beleggingsfondsen echter geconcentreerd in een paar lidstaten. In 2020 werd meer dan 80 % van alle beheerde nettoactiva aangehouden in Luxemburg (4,7 biljoen EUR), Ierland (3,1 biljoen EUR), Duitsland (2,4 biljoen EUR) en Frankrijk (2 biljoen EUR), en meer dan de helft van alle nettoactiva van niet-professionele beleggers (“icbe’s” genoemd) werd aangehouden in Luxemburg of Ierland. Bovendien was in 2018 nog ongeveer 70 % van alle in de Unie beheerde activa in handen van fondsen die in slechts één lidstaat een vergunning hadden of waren geregistreerd voor distributie. Aangezien veel regels op lidstaatniveau worden vastgesteld, kunnen er aanzienlijke verschillen in de regelgeving bestaan.

Achtergrondinformatie

Beleggingsfondsen worden opgericht om kapitaal te bundelen en te beleggen via een portefeuille van activa zoals aandelen, obligaties en vastgoed. Deze fondsen spelen een belangrijke rol in de kapitaalmarktunie, het vlaggenschipinitiatief van de EU om investeringen en spaargeld door de hele Unie te laten stromen. De EU-regelgeving heeft tot doel een concurrerende eengemaakte markt voor fondsbeheerders tot stand te brengen om beleggers een ruimere keuze aan producten die zij kunnen vertrouwen te bieden en de vergoedingen te verlagen.

Zie voor meer informatie de vooruitblik op de controle “A single market for investment funds – ensuring investor protection and financial stability”, beschikbaar in het Engels op eca.europa.eu. Vooruitblikken op de controle zijn gebaseerd op het voorbereidende werk voor aanvang van een controle en mogen niet als controleopmerkingen, conclusies of aanbevelingen worden beschouwd. Dit is de eerste controle van de ERK inzake beleggingsfondsen en de meest recente van een reeks controles inzake het toezicht op de financiële sector in de EU, waaronder verslagen over het toezicht op [ratingbureaus](#), [bankentoezicht](#), [stresstests](#), [verzekeringstoezicht](#) en [kapitaalmarkten](#). Het verslag zal over ongeveer een jaar worden gepubliceerd.

Perscontact voor deze vooruitblik op de controle:

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