



Pressmeddelande

Luxemburg den 25 februari 2021

EU:s revisorer kontrollerar framstegen mot en inre marknad för investeringsfonder

Europeiska revisionsrätten har inlett en revision för att bedöma EU:s framsteg med att skapa en inre marknad för investeringsfonder. Revisorerna kommer att undersöka om de regler som håller på att tas fram är funktionella och om EU har främjat gemensamma tillsynsmetoder bland medlemsstaterna och på ett ändamålsenligt sätt minskat riskerna för investerare och marknader samt när det gäller den finansiella stabiliteten. I den förhandsbeskrivning av revisionen som offentliggörs i dag pekar revisorerna också på de potentiella sårbarheterna i sektorn och riskerna när det gäller den finansiella stabiliteten. I mars 2020, till exempel, ledde stora utflöden från alla investeringsfonder i samband med covid-19-pandemin till marknadsturbulens.

”När räntorna är mycket låga är det särskilt viktigt att skydda konsumenter som försöker få avkastning på sina besparingar och att säkerställa finansiell stabilitet”, sade Rimantas Šadžius, den ledamot av revisionsrätten som leder revisionen. ”Vi ska ta reda på om EU har skapat en ändamålsenlig inre marknad för alla typer av investeringsfonder som tjänar både investerare och företag.”

Investeringsfonder hjälper till att säkerställa en kostnadseffektiv allokering av kapital till företag och ger investerare potentiellt höga avkastningar som är högre än bankräntorna. De är den viktigaste sektorn för finansförmedling utanför banksektorn sett till tillgångsvärde och kan delas in i två huvudkategorier: för icke-professionella investerare (t.ex. obligationer) och för professionella investerare (t.ex. hedgefonder). I september 2020 uppgick nettoandelsvärdet hos de cirka 64 000 investeringsfonderna med hemvist i Europa till omkring 17,6 biljoner euro, vilket är en ökning med mer än 10 biljoner euro sedan 2009. Hushållen äger nästan två tredjedelar av de europeiska investeringsfondernas nettotillgångar, antingen direkt eller via försäkringsgivare och pensionsfonder, vilket tydligt visar varför konsumentskyddet är så viktigt.

EU har gradvis ökat regleringen av denna sektor, särskilt sedan finanskrisen 2008. Men trots EU:s ansträngningar att utveckla den inre marknaden och det faktum att fonder med hemvist i EU för

Avsikten med detta pressmeddelande är att presentera huvudbudskapen i Europeiska revisionsrättens förhandsbeskrivning av revisionen. Hela förhandsbeskrivningen finns på eca.europa.eu.

ECA Press

12, rue Alcide De Gasperi - L-1615 Luxembourg

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

både icke-professionella och professionella investerare kan begagna sig av det ”europeiska passet” för marknadsföring i hela EU, är investeringsfondbranschen fortfarande koncentrerad till ett fåtal medlemsstater. År 2020 innehades mer än 80 % av alla förvaltade nettotillgångar i Luxemburg (4,7 biljoner euro), Irland (3,1 biljoner euro), Tyskland (2,4 biljoner euro) och Frankrike (2 biljoner euro), medan över hälften av de icke-professionella investerarnas samtliga nettotillgångar (kallade fondföretag) hade sin hemvist i Luxemburg eller Irland. Så sent som 2018 innehades dessutom omkring 70 % av alla förvaltade tillgångar i EU av fonder som var auktoriserade eller registrerade för distribution i endast en medlemsstat. Eftersom många regler fastställs på medlemsstatsnivå kan det finnas betydande skillnader mellan de olika regelverken.

Bakgrundsinformation

Investeringsfonder skapas i syfte att samla kapital och investera det genom en portfölj med tillgångar som aktier, obligationer och fast egendom. De spelar en viktig roll i kapitalmarknadsunionen, EU:s flaggskeppsinitiativ för fri rörlighet för investeringar och sparande i unionen. EU:s bestämmelser syftar till att skapa en inre konkurrensutsatt marknad för fondförvaltningsbolag som ska ge investerare ett bredare utbud av produkter som de kan lita på och minska avgifterna.

För närmare uppgifter, se förhandsbeskrivningen av en revision av den inre marknaden för investeringsfonder (*A single market for investment funds – ensuring investor protection and financial stability*) som finns på engelska på eca.europa.eu. Förhandsbeskrivningar av revisioner bygger på förberedande arbete som utförts innan revisionen inleds och ska inte ses som granskningsiakttagelser, slutsatser eller rekommendationer. Detta är revisionsrättens första revision av investeringsfonder och den senaste i en rad revisioner om tillsyn i EU:s finanssektor med rapporter om tillsyn av [kreditvärderingsinstitut](#), [banktillsyn](#), [stresstest](#), [tillsyn i försäkringssektorn](#) och [kapitalmarknader](#). Rapporten kommer att offentliggöras om cirka ett år.

Presskontakt för den här förhandsbeskrivningen

Damijan Fišer – E: damijan.fiser@eca.europa.eu T: +352 4398–45510 / M: +352 621552224