



Αθήνα, 8 Απριλίου 2022

ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

Τα αμοιβαία κεφάλαια ESG παρείχαν καλύτερες αποδόσεις στους επενδυτές το 2020

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ), η ρυθμιστική αρχή κινητών αξιών της ΕΕ, δημοσιεύει σήμερα την τέταρτη ετήσια στατιστική της έκθεση σχετικά με το κόστος και τις αποδόσεις των επενδυτικών προϊόντων λιανικής της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ). Μια νέα διαπίστωση φέτος είναι ότι οι ΟΣΕΚΑ με στρατηγική περιβαλλοντικής, κοινωνικής και διακυβέρνησης (ESG) (συμπεριλαμβανομένων των μετοχικών, ομολογιακών και μικτών αμοιβαίων κεφαλαίων) είχαν καλύτερες αποδόσεις από τους αντίστοιχους οργανισμούς που δεν είχαν στρατηγική ESG και ήταν επίσης συνολικά φθηνότεροι.

Η έκθεση εξετάζει την αγορά κατά τη δεκαετή περίοδο που λήγει το 2020 και διαπιστώνει ότι, ενώ το κόστος παρουσιάζει σημάδια μείωσης σε ορισμένες δικαιοδοσίες, στα περισσότερα κράτη μέλη καθώς και στην ΕΕ στο σύνολό της υπάρχει περιορισμένη πρόοδος στο να γίνουν τα κεφάλαια πιο προσιτά. Οι ιδιώτες επενδυτές εξακολουθούν επίσης να πληρώνουν υψηλότερα τέλη από τους επαγγελματίες επενδυτές. Τα κύρια ευρήματα της έκθεσης είναι τα εξής:

- **Ακαθάριστη απόδοση:** Οι ακαθάριστες αποδόσεις το 2020 ήταν χαμηλές ή αρνητικές και ιδιαίτερα ευμετάβλητες λόγω της πανδημίας COVID-19. Η μακροπρόθεσμη επένδυση μειώνει σημαντικά τους κινδύνους που σχετίζονται με ξαφνικές και μεγάλες μεταβολές στην αποτίμηση των χρηματοοικονομικών προϊόντων,
- **Κόστος:** Τα κόστη παρέμειναν ένα κρίσιμο στοιχείο κατά την αξιολόγηση των τελικών οφελών μιας επένδυσης, μειώθηκαν μόνο οριακά κόστη με την πάροδο του χρόνου. Το συνολικό κόστος ήταν κατά μέσο όρο υψηλότερο για τους ιδιώτες επενδυτές από ό,τι για τους θεσμικούς επενδυτές. Το κόστος για τα διασυνοριακά κεφάλαια ήταν υψηλότερο από εκείνο για τα εγχώρια κεφάλαια,
- **ΟΣΕΚΑ ESG:** Τα μετοχικά, ομολογιακά και μικτά αμοιβαία κεφάλαια ESG ήταν συνολικά φθηνότερα από τα αντίστοιχα αμοιβαία κεφάλαια που δεν είχαν ESG, ενώ οι αποδόσεις τους αντανάκλασαν τις ισχυρές αποδόσεις συγκεκριμένων τομέων από την κρίση COVID-19. Στην κατηγορία των αμοιβαίων κεφαλαίων ESG, τα αμοιβαία κεφάλαια με αντίκτυπο είχαν καλύτερες αποδόσεις από άλλες στρατηγικές ESG και τα αμοιβαία κεφάλαια με στόχο τις βιώσιμες επενδύσεις είχαν καλύτερες καθαρές αποδόσεις, αφού συμπεριλήφθηκε το κόστος, από εκείνα που προωθούσαν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, παρά το ελαφρώς υψηλότερο κόστος,

- **Διαρθρωτικά χαρακτηριστικά της αγοράς:** Το 15% των διαχειριστών των ΟΣΕΚΑ του δείγματός μας διαχειρίζεται το 90% του ενεργητικού. Τα διασυννοριακά αμοιβαία κεφάλαια ήταν, κατά μέσο όρο, μεγαλύτερα από τα αμοιβαία κεφάλαια που πωλούνταν μόνο στην εγχώρια αγορά τους και κατά μέσο όρο το 60% των αμοιβαίων κεφαλαίων που συμπεριλήφθηκαν στο δείγμα πωλούνταν ουσιαστικά διασυννοριακά. Η ετερογένεια μεταξύ των κρατών μελών εξακολουθεί να υφίσταται,
- **Απόδοση και κόστος ανά τύπο διαχείρισης:** Το κόστος ήταν σημαντικά υψηλότερο για τους ενεργούς ΟΣΕΚΑ από ό,τι για τα παθητικά αμοιβαία κεφάλαια και τα ETF. Οι αποδόσεις των ΟΣΕΚΑ ETF συμβάδιζαν με εκείνες άλλων παθητικών ΟΣΕΚΑ που επενδύουν σε παρόμοια περιουσιακά στοιχεία,
- **ΟΕΕ λιανικής:** Το 2020, οι ιδιώτες επενδυτές αντιπροσώπευαν μόνο το 13% της συνολικής καθαρής αξίας ενεργητικού (ΚΑΕ) στην αγορά ΟΕΕ της ΕΕ. Όσον αφορά τους ΟΣΕΚΑ, η ετησιοποιημένη μηνιαία ακαθάριστη και καθαρή απόδοση στους κύριους τύπους αμοιβαίων κεφαλαίων ΟΕΕ λιανικής, μειώθηκε σημαντικά σε σύγκριση με το 2019. Δεν κατέστη δυνατή η διενέργεια πλήρους ανάλυσης του κόστους λόγω μη διαθεσιμότητας στοιχείων σχετικά με τη σύνθεση του κόστους και
- **Δομημένα προϊόντα λιανικής πώλησης:** Το συνολικό κόστος οφειλόταν σε μεγάλο βαθμό στο κόστος εισόδου και διέφερε σημαντικά ανά χώρα και ανά τύπο πληρωμών, αλλά δεν εξαρτιόταν από το μέγεθος της έκδοσης ή τον τύπο του υποκείμενου .

Σε σύγκριση με την έκδοση του 2021, η παρούσα έκθεση περιλαμβάνει πρόσθετη ανάλυση σχετικά με τα διασυννοριακά αμοιβαία κεφάλαια, η οποία δείχνει ότι αυτά, κατά μέσο όρο, είναι ακριβότερα από τα εθνικά αμοιβαία κεφάλαια κυρίως λόγω του κόστους διανομής και ότι υπάρχει συγκέντρωση των περιουσιακών στοιχείων των αμοιβαίων κεφαλαίων σε λίγους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων. Τα νέα χαρακτηριστικά φέτος περιλαμβάνουν περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους ΟΣΕΚΑ που ακολουθούν στρατηγικές ESG, ανάλυση σχετικά με τις αποδόσεις των ΟΕΕ λιανικής και τη μελέτη των αποδόσεων και του κόστους των ΟΣΕΚΑ με βάση τα βασικά έγγραφα πληροφοριών των συσκευασμένων επενδυτικών και ασφαλιστικών προϊόντων λιανικής (PRIIPs KID).

Η παρούσα έκθεση παρέχει συνεκτικές πληροφορίες σε επίπεδο ΕΕ σχετικά με το κόστος και τις αποδόσεις των επενδυτικών προϊόντων λιανικής. Καταδεικνύει επίσης τη σημασία της γνωστοποίησης του κόστους στους επενδυτές, όπως απαιτείται από τους κανονισμούς MiFID II, ΟΣΕΚΑ και PRIIPs. Υπενθυμίζεται ότι οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων και οι επιχειρήσεις επενδύσεων πρέπει να ενεργούν πάντοτε προς το συμφέρον των επενδυτών, όπως ορίζεται στη MiFID II και στις οδηγίες για τους ΟΣΕΚΑ και τους ΔΟΕΕ.