



**La salute Esg dei fondi:
Fondi Sri e Fondi Esteri Autorizzati a confronto**

La salute Esg dei fondi

1. Esg Score: confronto tra fondi Atlante Sri e Esteri Autorizzati
2. Esg Score: confronto tra le categorie dell'Atlante Sri
3. Metodologia

La salute Esg dei fondi Sri e FEA a confronto

- L'analisi ha preso in considerazione i **fondi dell'Atlante Sri** e i **Fondi Esteri Autorizzati** (FEA) presenti sulla piattaforma Fund Focus di MoneyMate.
- L'indicatore utilizzato per l'analisi è lo **Score Esg elaborato da MSCI**, che misura la capacità di un prodotto di gestire rischi e opportunità derivanti da fattori ambientali, sociali e di governance. Lo score viene assegnato a tutti i fondi, indipendentemente dall'avere o meno un mandato Sri o Esg, ed è elaborato sull'analisi del sottostante. Il valore dell'Esg Quality Score va da un minimo di 0 a un massimo di 10.
- Il valore dell'Esg Quality Score va da un minimo di 0 a un massimo di dieci (nell'analisi è suddiviso in cinque intervalli di due punti ciascuno). I dati analizzati sono aggiornati a giugno 2019.

La salute Esg dei fondi Sri e FEA a confronto

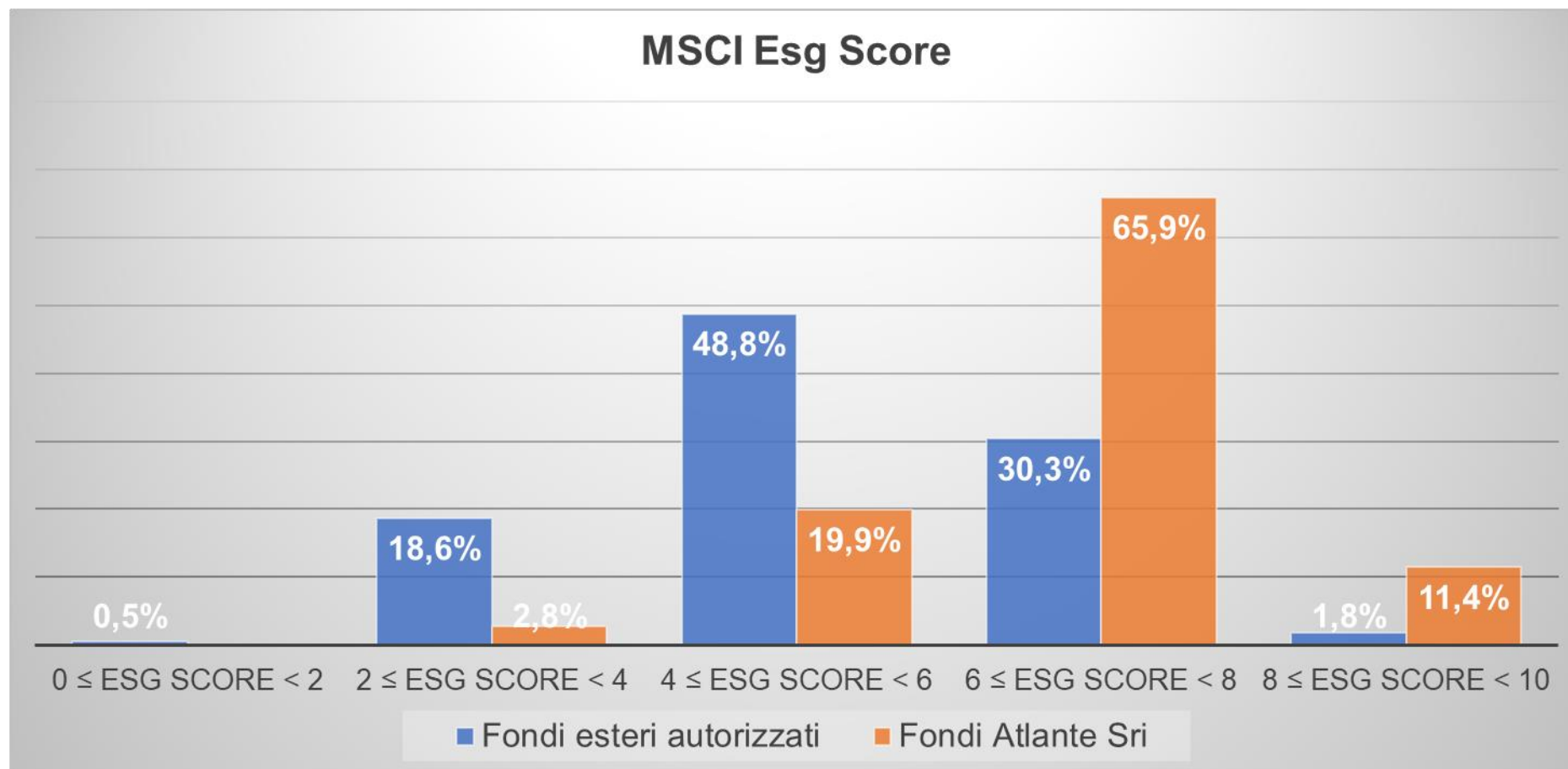
FONDI ESTERI AUTORIZZATI

- MoneyMate classifica 18.890 Fondi Esteri Autorizzati.
- Di questi, l'83% ha lo Score ESG di MSCI.
- All'interno del campione, il valore dello score va da un minimo di 1,2 a un massimo di 9,2.

FONDI ATLANTE SRI

- L'Atlante Sri, che raccoglie e analizza i fondi Sri autorizzati in Italia, è composto da 341 fondi per un totale di 1180 classi.
- Di questi, il 77% ha lo Score ESG di MSCI.
- Il valore del parametro è compreso fra un valore minimo di 3 ed un massimo di 9,2, con uno score medio di 6,64.

La salute Esg dei fondi Sri e FEA a confronto



Dati aggiornati a giugno 2019. Fonte MoneyMate, elaborazione dati ETicaNews

La salute Esg dei fondi Sri e FEA a confronto

Dal confronto degli score ESG tra Atlante Sri e Fondi Esteri Autorizzati emerge una fotografia della salute ESG dei fondi Sri. Il posizionamento dei fondi nei diversi intervalli di score mostra infatti una **valutazione nettamente superiore per i prodotti che fanno parte dell'Atlante**.

Se volessimo considerare la soglia della sufficienza, il **77,3% dei fondi dell'atlante Sri ha uno score Esg superiore a 6**, mentre per i fondi esteri autorizzati il valore è nettamente inferiore e pari a 32,1%.

Nella fascia intermedia (4-6) si colloca la maggior parte dei fondi esteri autorizzati (48,8%) mentre per i fondi dell'Atlante Sri la percentuale è minore (19,9%).

La fascia superiore con score compreso tra sei e otto, è maggiormente rappresentata dai fondi dell'Atlante Sri (65,9%), rispetto al 30,3% dei fondi esteri autorizzati. Al contrario nell'intervallo appena inferiore, prevalgono questi ultimi (18,6%) rispetto al 2,8% dei fondi Sri.

Meno popolati gli intervalli estremi: fra gli score più elevati (fra otto e dieci), abbiamo l'1,8% dei Fondi esteri autorizzati e l'11,4 % dei fondi dell'Atlante, mentre la fascia più bassa vede la sola presenza di una minima parte dei fondi esteri autorizzati (0,5%).

La salute Esg dei fondi, confronto per categorie

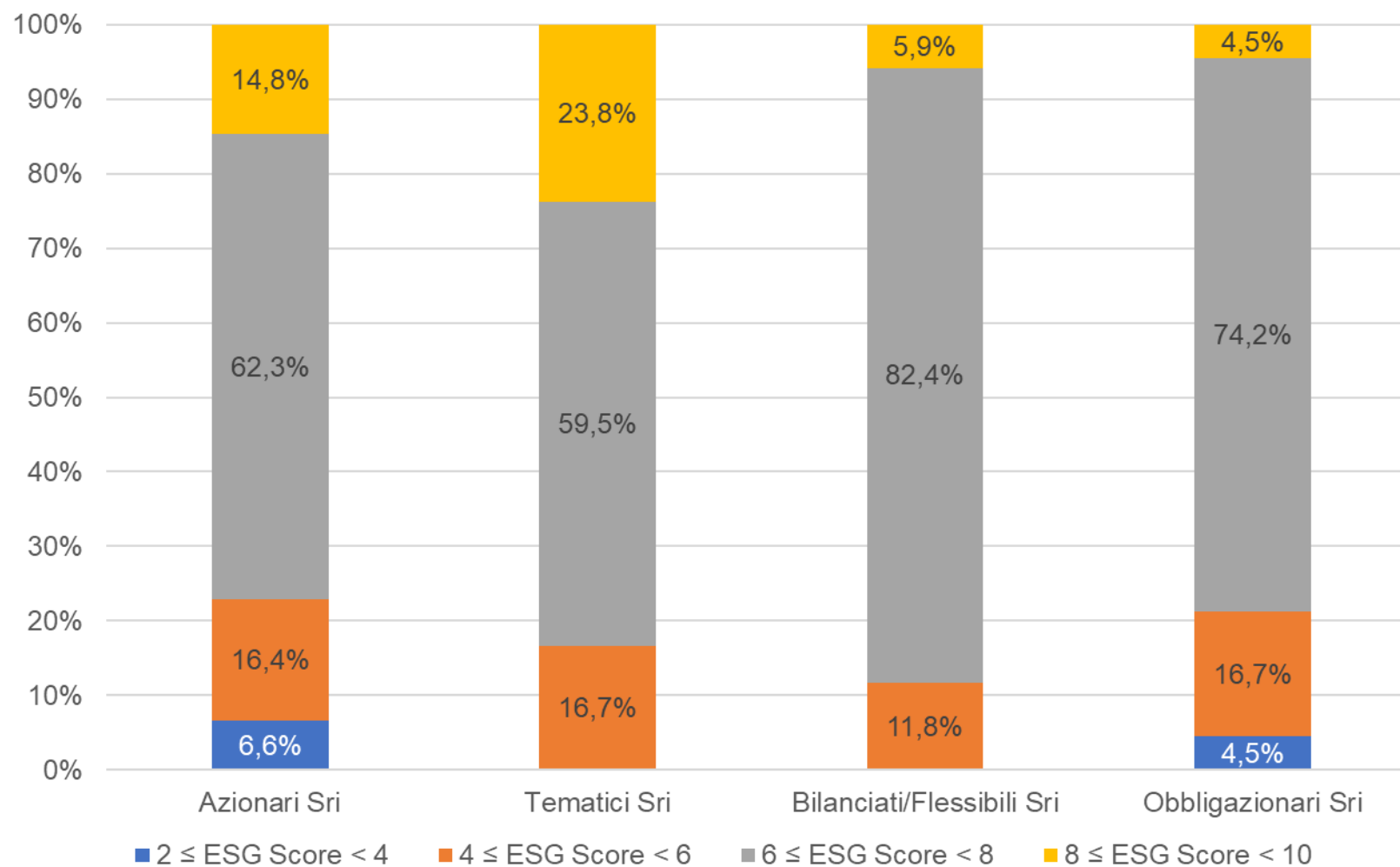
- Lo score Esg è assegnato sulla base del sottostante del singolo prodotto, quindi il punteggio ottenuto sarà lo stesso per tutte le classi dello stesso fondo.
- L'Atlante Sri conta 341 fondi. Di seguito un'analisi sullo score Esg in considerazione delle diverse categorie individuate da ETicaNews.

Categoria	ESG Score Minimo	ESG Score Massimo	Media di ESG Score	Numero fondi
Azionari	3	9,2	6,56	122
Bilanciati/Flessibili	4,6	8,2	6,56	34
Obbligazionari	3	9	6,61	66
Tematici	4	9,1	7,01	42

La salute Esg dei fondi, confronto per categorie

- Nella comparazione per intervalli di score ESG, emerge l'ottima prestazione dei bilanciati e flessibili Sri, che nell'88,2% dei casi ottengono la "sufficienza", ossia hanno uno score Esg maggiore o uguale a sei.
- Anche i tematici Sri hanno uno score Esg elevato: l'83,3% ha uno score superiore a sei e nel range più alto (maggiore o uguale a 8) sono quelli con la maggiore presenza pari a 23,8%.
- L'intervallo più basso del campione analizzato, che include i fondi con score compreso tra 2 e 4, è popolato solamente da fondi azionari (6,6%) e obbligazionari Sri (4,5%).

La salute Esg dei fondi, confronto per categorie



Metodologia

- Fondi Esteri Autorizzati (FEA) classificati da MoneyMate
- Esg score forniti da Msci, aggiornati a giugno 2019
- La categorizzazione dei fondi Sri è a cura di ETicaNews: per visualizzare i panieri dei fondi Sri di ETicaNews vai a www.eticanews.it/etpro/et-investi-sri/osservatorio-sri
- Le analisi e le classifiche complete, nonché eventuali elaborazioni specifiche, possono essere richieste all'ufficio studi ETicaNews