



**MSCI ESG Sustainable Impact Solution Exposure:
Fondi Sri e Fondi Esteri Autorizzati a confronto**



MSCI ESG Sustainable Impact Solution Exposure

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

Impact SSE: confronto tra fondi Atlante Sri e FEA

- 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 **ESG Sustainable Impact Solution Exposure elaborato da MSCI**, che riflette la misura in cui i ricavi dell'azienda sono esposti a prodotti e servizi utili a risolvere le sfide sociali e ambientali a livello mondiale. L'indicatore è la quota dei ricavi derivanti da attività incentrate sugli SDGs di ogni emittente del sottostante di un fondo.
- Viene calcolato come media ponderata, utilizzando i pesi in portafoglio di ciascun emittente. Per essere idoneo a contribuire al risultato finale, ogni emittente deve mantenere standard minimi ESG e sono esclusi i ricavi derivanti da aziende con esternalità negative.

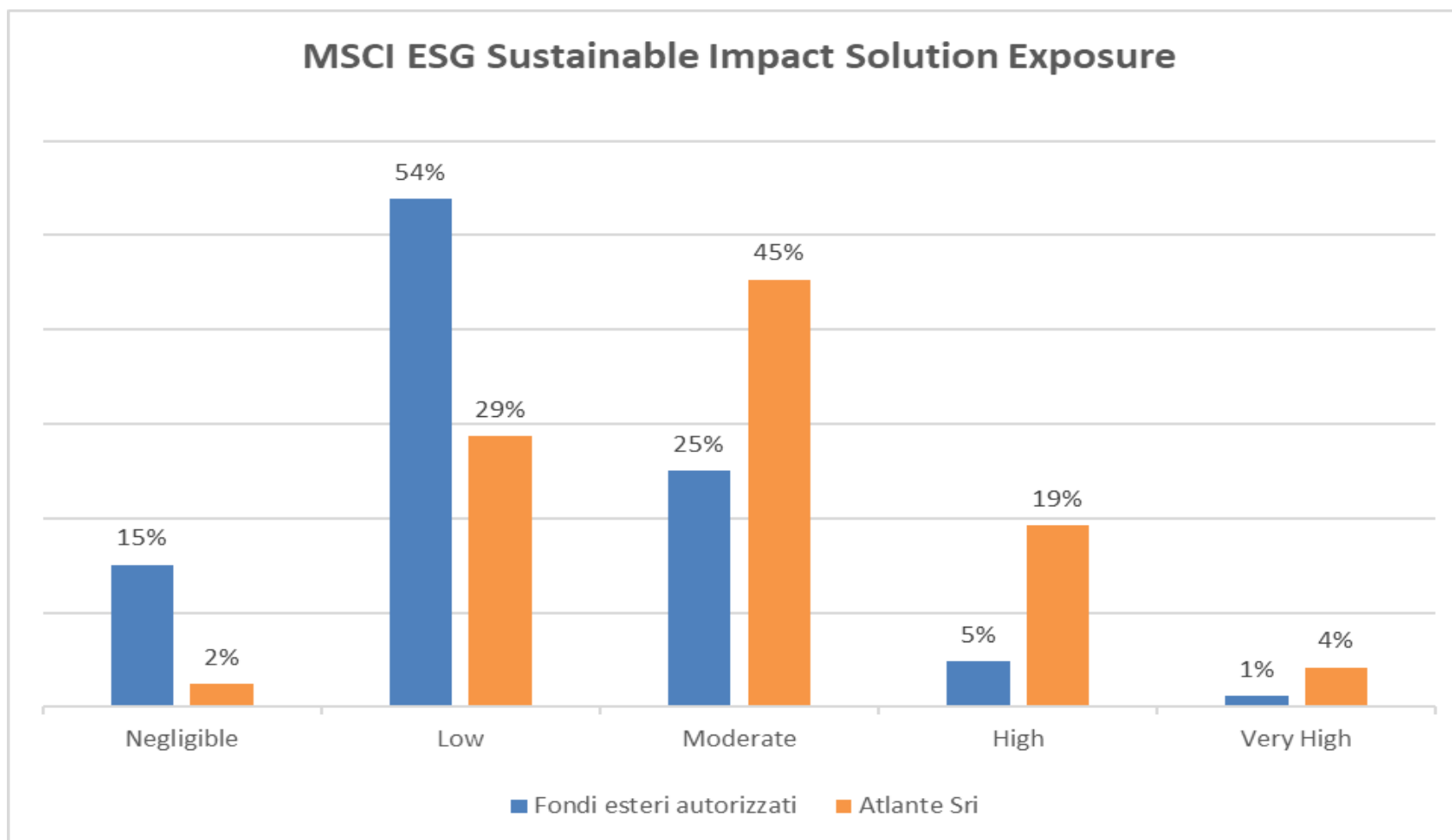
Impact SSE: confronto tra fondi Atlante Sri e FEA

L'indicatore MSCI ESG Sustainable Impact Solution Exposure (Impact SSE) è espresso in termini percentuali, secondo la tabella riportata a fianco.

Percentuale	Exposure
> 20%	Very High
> 10 and ≤ 20%	High
> 5 and ≤ 10%	Moderate
> 1 and ≤ 5%	Low
≤ 1%	Negligible

- **I Fondi Esteri Autorizzati** sono 19075. L'indicatore Impact SSE è disponibile per il 75% del campione (14263 classi) e va da un minimo di 0,1% a un massimo di 38,8%.
- **L'Atlante Sri** è composto da 1180 fondi. L'indicatore Impact SSE è disponibile per l'80% di questi (949 classi di fondi) e va da un minimo di 0,30% a un massimo di 31,60%.
- Il confronto tra i due campioni conferma l'attitudine dei fondi dell'Atlante Sri ad avere una maggiore esposizione a soluzioni a impatto sostenibile rispetto al mercato tradizionale.

Impact SSE: confronto tra fondi Atlante Sri e FEA



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

Impact SSE: confronto tra fondi Atlante Sri e FEA

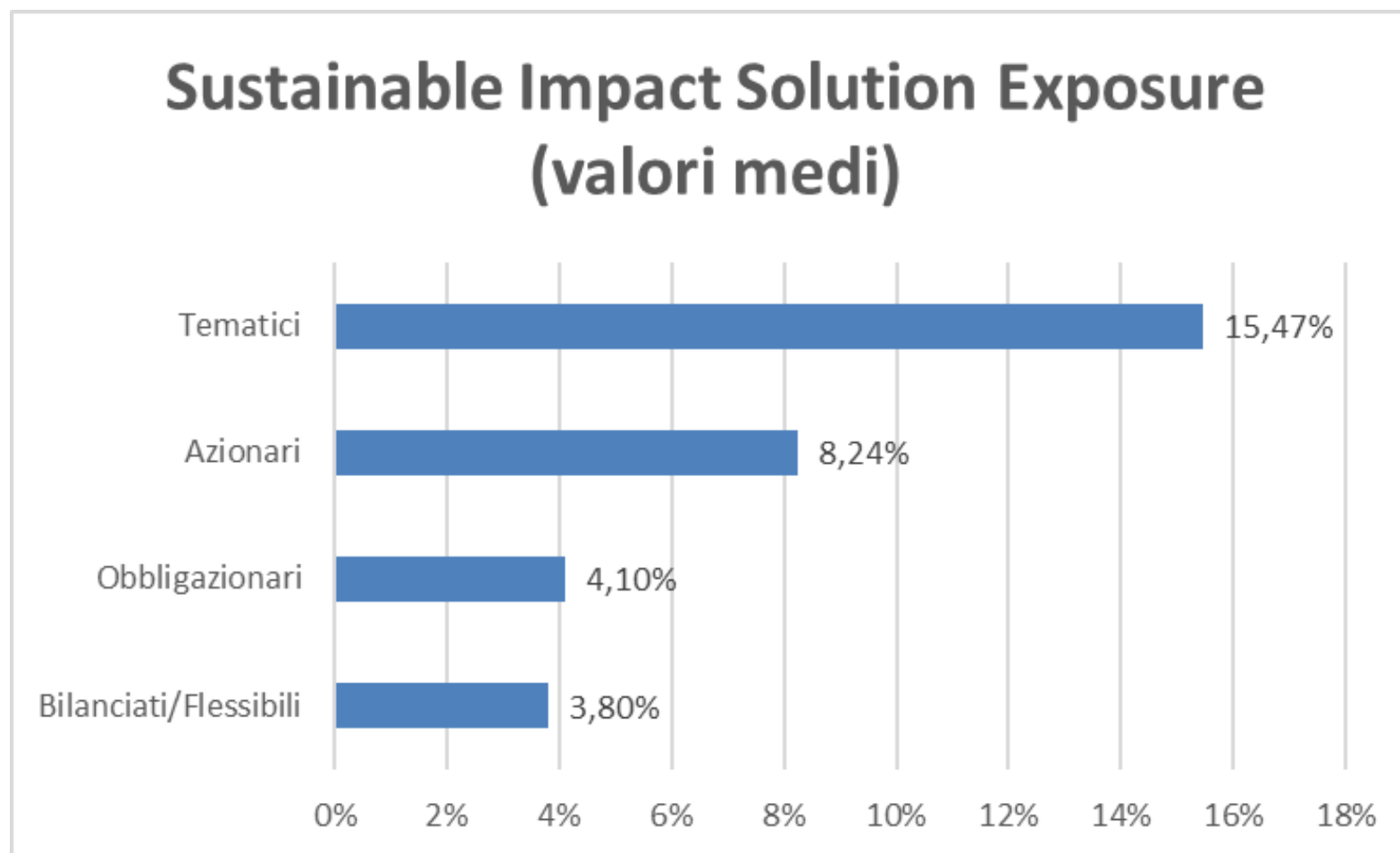
- Il valore dell'indicatore è oltre il 5% (compreso quindi tra livello moderate, high e very high) per il 68,8% dei fondi Sri, mentre nel caso dei fondi esteri autorizzati il valore scende al 31,1 per cento.
- Dal grafico emerge che la differenza maggiore è sul livello Low e Moderate: in entrambi i casi l'interpretazione dell'indicatore è a favore dei fondi Sri. I fondi con bassa esposizione a tematiche a impatto sostenibile sono il 54% del campione FEA contro il 29% del campione dell'Atlante Sri. I fondi con impatto moderato, sono il 25% del campione FEA, quasi bissati dai fondi Sri.
- L'intervallo più basso, quindi impatto non significativo, vede la presenza del 15% dei FEA, valore molto alto rispetto al 2% del campione dei fondi dell'Atlante Sri

Impact SSE: confronto tra categorie Atlante Sri

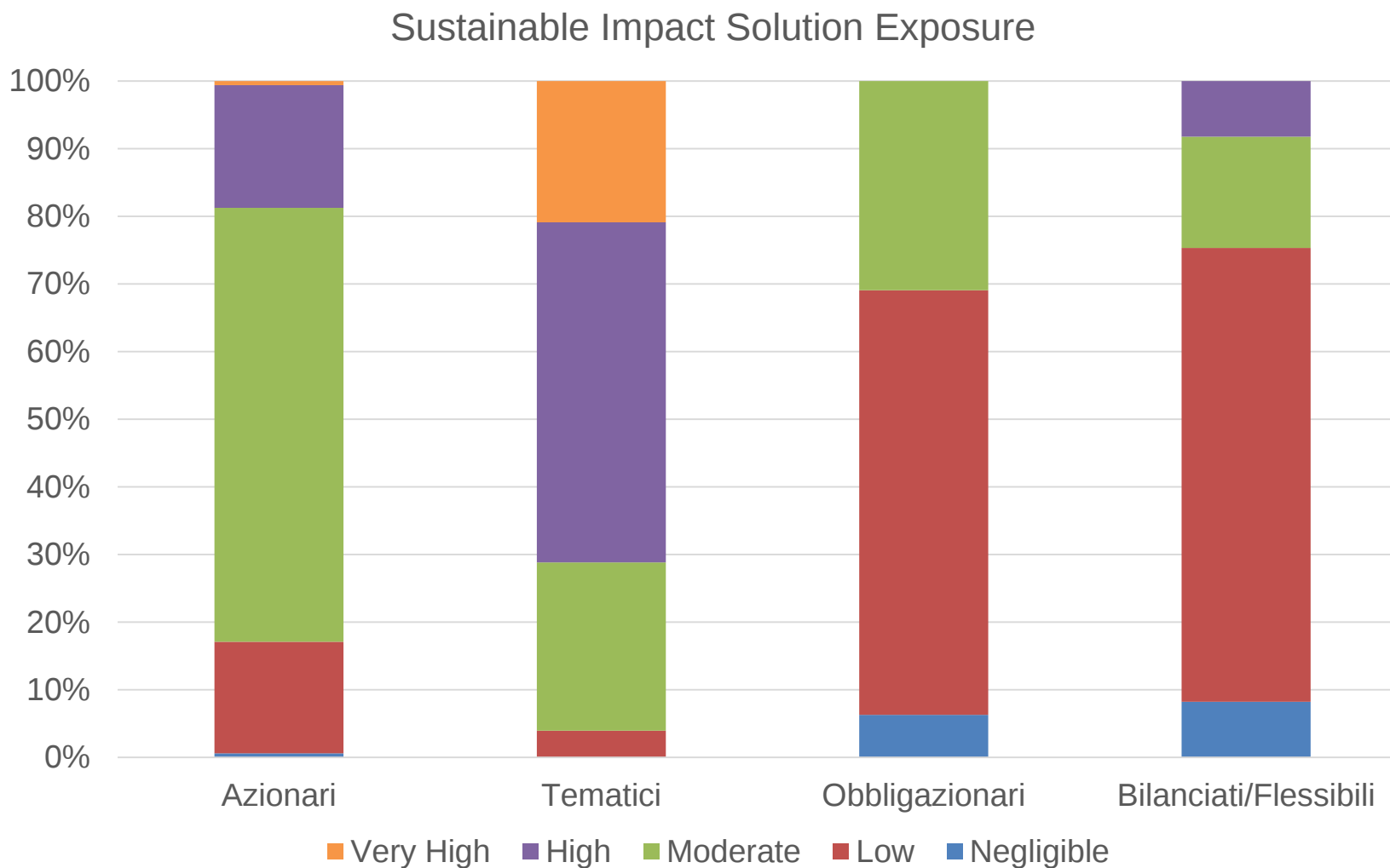
- Lo score Esg è assegnato sulla base del sottostante del singolo prodotto, quindi il punteggio ottenuto sarà lo stesso per tutte le classi dello stesso fondo.
- L'Atlante Sri conta 341 fondi. L'indicatore Sustainable Impact Exposure è disponibile per il 76% dei fondi dell'atlante Sri, ossia 260 fondi.
- A seconda della categoria di appartenenza, il valore medio dell'indicatore cambia. **I più esposti ai temi di impatto sostenibile sono i fondi tematici**, seguiti a distanza dai fondi azionari. I fondi Sri obbligazionari e ad asset class mista restano indietro rispetto alle precedenti categorie.

Categoria Atlante Sri	Sustainable Impact Solution Exposure			
	min	Max	Medio	Num fondi
Azionari	1,00%	24,10%	8,24%	121
Bilanciati/Flessibili	0,80%	16,10%	3,80%	34
Obbligazionari	0,30%	7,40%	4,10%	63
Tematici	2,90%	31,60%	15,47%	42

Impact SSE: confronto tra categorie Atlante Sri



Impact SSE: confronto tra categorie Atlante SRI



Impact SSE: confronto tra categorie Atlante SRI

- Come si evince dal grafico, solo i tematici e una piccola parte degli azionari hanno un'esposizione molto alta alle soluzioni a impatto sostenibile (area arancio), rispettivamente il 26% e lo 0,83 per cento.
- Considerando le fasce alte dell'indicatore (area viola e area arancio), il 69% dei tematici ha un'esposizione alta e molto alta, seguiti dal 23% degli azionari. A lunga distanza seguono i bilanciati e i flessibili (5,9%) mentre nessuno degli obbligazionari ha un fondo con indicatore in questi intervalli.
- Considerando invece le fasce basse (area blu e rossa), il 69,8% degli obbligazionari ha un'esposizione bassa o non significativa alle tematiche a impatto, seguiti dal 76,5% dei bilanciati e flessibili.

Metodologia

- Fondi Esteri Autorizzati (FEA) classificati da MoneyMate
- ESG Sustainable Impact Solution Exposure elaborato da Msci, aggiornato 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