

Esg, troppe differenze tra i rating. La ricerca Banor/PoliMi su 210 imprese quotate - Citywire

Esg, troppe differenze tra i rating. La ricerca Banor/PoliMi su 210 imprese quotate

Gestori e Fondi

Cliccando sul bottone in alto si può accedere al database di Citywire, del tutto gratuito, con oltre 24.000 fondi e oltre 15.000 gestori in oltre 250 categorie .

In Italia vengono analizzate le performance di più di 3.000 gestori che gestiscono oltre 3.600 fondi registrati per la vendita in Italia.

Questa sezione permette di paragonare le performance degli oltre 3.000 gestori e dei rispettivi circa 3.600 fondi registrati per la vendita in Italia, e di confrontarli in base a diversi parametri tra cui total return , deviazione standard e max draw-down , su un'ampia scelta di archi temporali.

Login

Esg, troppe differenze tra i rating. La ricerca Banor/PoliMi su 210 imprese quotate

Solo 22 società (le più capitalizzate e quotate anche all'estero) risultavano coperte da tutte le sei agenzie: col risultato non trascurabile di corroborare su queste ulteriore concentrazione di flussi di capitali

Telegram

La crescente rilevanza commerciale dei prodotti finanziari sostenibili Esg ha generato come conseguenza la proliferazione di fornitori di valutazioni e rating finalizzati a valutare efficacemente le società su cui investire in base ai parametri di impatto ambientale, implicazione sociale e struttura di governance.

In mancanza di una standardizzazione delle metodologie delle metriche analizzate sono oggi presenti sul mercato risultati difficilmente confrontabili : ogni agenzia considera dati eterogenei, combinati seguendo procedure diverse.

Lo segnala anche la quarta edizione della ricerca Banor Sim sul tema, affidata alla School of Management del Politecnico di Milano , che ha confrontato i dati di 210 imprese quotate su Borsa Italiana forniti nel corso del 2020 da sei fra le più importanti società di analisi: MSCI, Refinitiv, S&P Global, Inrate, Arabesque e Truvalue Labs .

Tra queste 210 imprese solo 22 (le più capitalizzate e quotate anche all'estero) risultavano coperte da tutte le sei agenzie : col risultato non trascurabile di corroborare su queste ulteriore concentrazione di flussi di capitali.

"Una maggiore convergenza degli analisti sui punteggi Esg riduce le asimmetrie informative e spinge gli investitori a privilegiare alcuni titoli azionari a svantaggio di quelli dove si registra un maggiore disaccordo" ha infatti commentato Angelo Meda (in foto sopra), responsabile azionario e della ricerca Esg di Banor Sim , "la ricerca ha dimostrato come nel corso del 2019 i titoli azionari delle imprese con rating Esg simile abbiano performato meglio , mentre nel 2020 i titoli con le maggiori differenze in termini di rating abbiano performato peggio, un segno dell'importanza che investitori e azionisti attribuiscono oggi alle valutazioni Esg dei titoli".

I dati sono stati analizzati su tre livelli: le differenze nei pesi attribuiti ai tre "pilastri" E, S e G; le difformità nei pesi attribuiti ai diversi KPI (key performance indicators) in ciascuno dei tre "pilastri"; le distanze nella valutazione dei punteggi relativi ai singoli KPI.

Il primo livello di analisi ha segnalato che è l'aspetto della governance che appare responsabile di buona parte dell'eterogeneità .

Il secondo che i pesi attribuiti ai diversi KPI dipendono più da criteri qualitativi che quantitativi , lasciando eccessivo spazio alla soggettività dell'analista.

Il terzo che le valutazioni dei punteggi relativi ai singoli KPI sono abbastanza omogenee.

"Sarebbe auspicabile una convergenza che renda più omogenea la metodologia di valutazione, ma soprattutto una maggiore trasparenza" ha aggiunto Giancarlo Giudici , professore ordinario di Corporate Finance alla School of Management del Politecnico di Milano . "A tal proposito è molto importante il ruolo delle imprese quotate , poiché inevitabilmente conoscono le tecnologie produttive molto meglio degli analisti finanziari e quindi sono in grado di elaborare indicatori precisi ed efficaci, partendo dalle innumerevoli informazioni che hanno a disposizione".