

Indice

	<i>pag.</i>
<i>Gli Autori</i>	XIII
<i>Prefazione</i>	XV
Introduzione	1
Capitolo 1	
Origini ed evoluzione della finanza sostenibile	
Introduzione	5
1.1. L'Agenda ONU 2030: obiettivi generali e target specifici	9
1.2. I cambiamenti climatici e l'Accordo di Parigi	15
1.3. L'Europa e la sostenibilità	20
1.3.1. I primi passi	20
1.3.2. Il Piano di Azione Europeo per la crescita sostenibile	22
1.3.3. Il <i>Green Deal</i>	28
Capitolo 2	
L'evoluzione della finanza sostenibile e gli sviluppi del quadro regolamentare a livello europeo	
Introduzione	31
2.1. La disclosure a livello di emittente	34
2.2. La disclosure a livello di entity e di prodotto	36
2.3. Gli investimenti sostenibili e le preferenze di sostenibilità	44

Capitolo 3

Il mercato della finanza sostenibile e le strategie di investimento ESG

3.1. L'evoluzione del mercato globale della finanza sostenibile	51
3.2. I fattori ESG e le strategie di investimento sostenibili	58
3.3. Le strategie di investimento ESG e i prodotti del risparmio gestito	64
3.3.1. Come conciliare l'esclusione dei settori controversi con la riduzione delle emissioni e l'attività di engagement (MSCI)	64
3.3.2. La strategia best-in-class e il processo di investimento (Fidelity)	68
3.3.3. Produrre un impatto ESG positivo attraverso la strategia di engagement (Mediobanca – Nordea)	73
3.3.4. Economia Circolare: la ricerca di un impatto positivo in campo ambientale e sociale (Candriam)	80
Appendice. L'approccio alla sostenibilità nell'industria del risparmio gestito	86

Capitolo 4

I benchmark ESG

4.1. Il ruolo dei benchmark nel processo di investimento e i benchmark di sostenibilità	97
4.2. I benchmark ESG di MSCI	98
4.3. Le caratteristiche dei principali benchmark ESG di MSCI	101
4.4. I rischi climatici e ambientali	111
4.4.1. I benchmark climatici e il Regolamento UE 2089/2019	114
4.4.2. I benchmark climatici di MSCI	118
4.5. Portafogli modello "tradizionali" e "sostenibili" a confronto	122
4.5.1. La selezione dei benchmark ESG	125
4.5.2. I risultati dell'analisi	126

Capitolo 5

La valutazione del profilo di sostenibilità degli investimenti

5.1. Il profilo di sostenibilità degli investimenti e il rating ESG	135
5.1.1. Il concetto di materialità	136
5.1.2. Il rating ESG: definizione e mercato di riferimento	138
5.2. Le metodologie di assegnazione del rating ESG	141
5.2.1. Il rating ESG di MSCI	142

	<i>pag.</i>
5.2.2. Il rating ESG di Sustainalytics	148
5.2.3. Il rating ESG di LSEG – Refinitiv	153
5.3. Profili di criticità dei rating ESG	161
5.3.1. La proposta di regolamento delle attività ESG della Commissione Europea	166
5.4. AI e criteri ESG: algoritmi di analisi per la previsione dell’Alpha di sostenibilità	168
5.4.1. Reti neurali e valutazione del profilo di sostenibilità delle aziende	168
5.4.2. L’applicazione delle reti neurali per la ricerca dell’Alpha di sostenibilità	170
5.5. I modelli di Learning to Rank e il processo di investimento	175

Capitolo 6

Preferenze di sostenibilità e profilo ESG di portafoglio

6.1. Preferenze di sostenibilità e consulenza finanziaria	181
6.2. Le preferenze della clientela per gli investimenti sostenibili	185
6.3. La valutazione del profilo ESG di portafoglio: principali indicatori	189
6.3.1. Portafogli sostenibili e portafogli tradizionali a confronto	192

<i>Bibliografia</i>	201
---------------------	-----