

I Mercati finanziari, la Responsabilità Sociale delle Imprese e gli Investimenti Socialmente Responsabili

Corso on-line - durata: 6 ore

Valido per l'aggiornamento professionale Ivass-Consob

Docente: Prof. Rocco Ciciretti – Università degli Studi di Roma Tor Vergata

Obiettivo e struttura

Il corso si propone di analizzare, tramite i principi della teoria della finanza di base, le caratteristiche distintive degli investimenti sostenibili e della responsabilità sociale d'impresa.

In particolare, l'obiettivo del corso è quello di fornire gli strumenti necessari per l'analisi empirica nei mercati degli strumenti finanziari legati ai criteri ESG di ambiente, sociale e governance. Il corso intende quindi approfondire le caratteristiche delle imprese che liberamente decidono di adottare questi criteri ESG e della loro intensità di utilizzo, così come dei fondi di investimento che nei loro portafogli decidono di incorporare queste imprese come investimenti socialmente responsabili.

Questo approccio mette in evidenza il comportamento sia degli asset ESG che dei portafogli ESG in termini di rendimento-rischio nei mercati finanziari anche rispetto agli asset tradizionali che non adottano questo tipo di approccio. L'analisi dei comportamenti delle imprese e dei fondi d'investimento socialmente responsabili mostra come l'investimento del risparmio dei singoli premia le scelte degli operatori socialmente responsabili nei mercati finanziari anche quando questo tipo di scelte ESG a fronte di un costo di monitoraggio maggiore e di una minore possibilità di diversificazione a priori porta a rendimenti corretti per il rischio simili o superiori.

Programma di dettaglio:

- Definizione di Responsabilità Sociale di Impresa (CSR)
- Effetti della Responsabilità Sociale di Impresa
- Punti chiave della CSR
- I numeri della CSR nel tempo
- L'informazione contenuta della CSR
- La funzione di profitto delle imprese CSR
- Valutazione di azioni e obbligazioni ESG

- Le scelte ESG delle imprese e la valutazione del mercato
- Il Rating ESG delle società quotate
- Le agenzie di Rating ESG
- Stakeholders-risk e Fattore di rischio ESG
- I mercati finanziari e gli Investimenti Socialmente Responsabili (SRI)
- I numeri degli SRI/ESG investing nel tempo
- L'informazione contenuta negli SRI/ESG investing
- I mercati finanziari e gli indici azioni ESG. Rendimenti cumulati a confronto
- Indici Benchmark ESG e loro andamento
- Mercati Finanziari e SRI/ESG investing
- La diversificazione del rischio e i costi della diversificazione
- La crisi finanziaria e il Rating ESG
- I fondi di investimento e l'SRI/ESG investing
- I fondi di investimento e il Rating ESG
- L'informazione contenuta nei fondi ESG
- Rendimento e rischio dei fondi ESG
- Rendimento e rischio per livelli di rating ESG dei fondi
- La resilienza dei fondi ESG nell'ESG investing
- Le reti dei fondi ESG e il rischio sistemico dell'ESG investing
- L'effetto gregge (herding) dell'ESG investing