

Indice

	<i>pag.</i>
Introduzione	1

Capitolo 1

Definizioni, strategie e rating ESG

1. Introduzione	7
2. Lo sviluppo della finanza sostenibile (cenni)	12
3. Dimensione del mercato e strategie SRI	15
4. Le agenzie di rating ESG	23
4.1. La metodologia MSCI	25
4.2. La metodologia Thomson Refinitiv	31
4.3. Confronto tra le metodologie MSCI e Thomson Refinitiv	36
4.4. Complessità dell'analisi ESG e aspetti critici	38
5. Conclusioni	45

Capitolo 2

Il valore economico della sostenibilità

1. Introduzione	47
2. ESG e valore d'impresa	52
3. La direzione della causalità	61
4. La sostenibilità e il beta: una verifica empirica	63
5. La sostenibilità e le performance dei fondi SRI	69
6. Conclusioni	74

Capitolo 3

Investimenti tematici e ad impatto

1. Introduzione	77
2. I <i>green bond</i>	79
2.1. Mercato e definizioni	79
2.2. Caratteristiche finanziarie dei <i>green bond</i>	85
3. I <i>social bond</i>	87
4. <i>Social Impact Bond</i>	89
4.1. Mercato e definizioni	89
4.2. L' <i>agency theory</i> e i SIB: aspetti teorici e applicabilità	92
4.3. Una verifica empirica	97
4.4. Conclusioni	102
5. Conclusioni	104

Capitolo 4

Engagement

1. Introduzione	107
2. Il ruolo degli investitori istituzionali	109
2.1. L'evoluzione storica	109
2.2. I limiti dell' <i>engagement</i>	113
3. <i>Engagement</i> degli investitori istituzionali e performance non finanziarie	117
3.1. La misurabilità dell' <i>engagement</i>	117
3.2. <i>Ownership</i> degli investitori istituzionali e sostenibilità	119
3.3. <i>Engagement</i> sui temi della sostenibilità: motivazioni finanziarie e <i>social norms</i>	121
4. Conclusioni	128

Conclusioni	131
--------------------	-----

Bibliografia	135
---------------------	-----