



PROGRAMMA DI “POLITICHE E MANAGEMENT PER UNA FINANZA SOSTENIBILE”

CORSO DI LAUREA MAGISTRALE in “ECONOMIA E POLITICHE PER LA SOSTENIBILITA’ GLOBALE”

SSD di SECS-P/11; 6 c.f.u. ; A.A. 2022-2023 (Secondo semestre)

DOCENTE: prof.ssa Annalisa DI CLEMENTE

ARGOMENTI TRATTATI:

1. Dallo sviluppo sostenibile alla finanza sostenibile: la nozione di finanza sostenibile.
2. Il ruolo della finanza a supporto dello sviluppo sostenibile.
3. La *Corporate Social Responsibility* (CSR) e la creazione di valore aziendale.
4. Sostenibilità e remunerazione dei vertici aziendali.
5. Gli investimenti sostenibili e responsabili (SRI): *green* e *social bonds* negoziati sui mercati di Borsa Italiana.
6. Integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governo societario (ESG) nelle decisioni di investimento degli investitori istituzionali.
7. Il processo di investimento e le determinanti del tasso di rendimento.
8. Strategie di investimento: selezione di portafoglio.
9. La moderna teoria di portafoglio e i benefici della diversificazione.
10. Classificazione delle strategie di investimento sostenibile e responsabile.
11. I fondi ESG dell’area Euro.
12. Gli indici ESG e gestione passiva dei portafogli finanziari.
13. Tecniche di gestione attiva e passiva dei portafogli titoli.
14. Strategie di investimento attive e considerazione dei fattori ESG.
15. Valutazione della performance ESG di emittenti e di prodotti: *ESG impact ratings*.
16. Valutazione dei rischi connessi ai fattori ESG: *ESG risk ratings*.
17. Ruolo delle “tradizionali” Agenzie di rating creditizio.
18. Efficienza informativa del mercato e formazione dei prezzi delle attività finanziarie.
19. Il *pricing* delle attività finanziarie corretto per i fattori ESG.
20. Il ruolo delle banche nel promuovere i finanziamenti sostenibili: il mercato dei *green loans*.
21. Rischi ambientali e climatici e stabilità del sistema finanziario.
22. Relazione tra i rischi fisici e di transizione e i tradizionali rischi bancari.
23. Quantificazione dei rischi climatici e ambientali per il sistema bancario.
24. Valutazione dell’adeguatezza del capitale bancario ai rischi fisici e di transizione.
25. Implicazioni sistemiche dei rischi connessi alla transizione verso un’economia green.

MATERIALE DIDATTICO:

- 1) Linciano N. *et alter*, “La finanza per lo sviluppo sostenibile. Tendenze, questioni in corso e prospettive alla luce dell’evoluzione del quadro regolamentare dell’Unione Europea”, Quaderni Consob, no.1, giugno 2021.
- 2) Bernardini E. *et alter*, “I rischi per il sistema finanziario”, cap.4. “Dai rischi climatici alla finanza sostenibile”, cap.7 in “*Banche Centrali, rischi climatici e finanza sostenibile*”, Questioni di Economia e Finanza, no. 608, Banca d’Italia, marzo 2021.
- 3) Fuller R.F. & J.L. Farrell, “*Analisi degli investimenti finanziari*”, McGraw-Hill, Milano, ultima edizione. Capp.1, 3, 4, 5; cap.12 e 17; capp. 20, 21.1. – 21.3.
- 4) Lipparini A. (a cura di), “Creazione di valore e obiettivi dell’impresa”, cap. 2, in “*Economia e gestione delle imprese*”, Il Mulino, Bologna, 2007.
- 5) Di Clemente A., “Verso una nuova architettura internazionale di vigilanza finanziaria. L’impatto delle nuove regole su banche e imprese italiane”, Aracne Editore, 2° edizione, Roma, maggio 2016, pp. 234.

Bibliografia di Riferimento:

- 1) Commissione Europea, “Piano d’Azione per Finanziare la Crescita Sostenibile”, COM(2018) 97 final, Bruxelles 2018.
- 2) Banca Centrale Europea, “Guida sui rischi climatici e ambientali. Aspettative di vigilanza in materia di gestione dei rischi e informativa”, novembre 2020.

ULTERIORE MATERIALE DIDATTICO VERRA’ DISTRIBUITO DAL DOCENTE