

Indice

| | |
|--|----|
| Prefazione | ix |
| Introduzione | 1 |
| 1 Le caratteristiche degli investimenti sostenibili | 5 |
| 1.1 Diversi approcci alla sostenibilità e agli investimenti socialmente responsabili | 5 |
| 1.1.1 Cosa sono gli investimenti sostenibili | 5 |
| 1.1.2 Le tre tipologie d'analisi | 14 |
| 1.2 Un approccio condiviso: integrare la sostenibilità nella ricerca finanziaria tradizionale | 17 |
| 2 Il caso ECPI | 19 |
| 2.1 Le origini di ECPI | 19 |
| 2.1.1 La ricerca dell'Osservatorio Finetica sull'investimento etico | 19 |
| 2.1.2 Le origini di ECPI: un sistema proprietario di rating etico e l'indice ECPI Ethical Index Euro | 21 |
| 2.1.3 Lo sviluppo di un meccanismo di esclusione settoriale | 23 |
| 2.1.4 L'analisi di sostenibilità dell'impresa | 25 |
| 2.2 L'evoluzione di ECPI: database e indici | 28 |
| 2.2.1 La metodologia di ricerca di ECPI e l'obiettivo del rigore analitico | 28 |
| 2.2.2 Soluzioni tecnologiche: il database di ECPI | 33 |
| 2.2.3 Indici di sostenibilità | 35 |
| 2.2.4 Indici tematici | 38 |
| 2.3 Quantificare gli aspetti qualitativi nel processo di rating e di sviluppo degli indici | 39 |

| | | |
|----------|---|------------|
| 2.3.1 | Il processo di assegnazione del rating | 39 |
| 2.3.2 | Il processo di sviluppo degli indici | 49 |
| 2.4 | Le nuove applicazioni della sostenibilità | 56 |
| 2.4.1 | Analisi aziendale | 57 |
| 2.4.2 | Analisi di Fondi Hedge | 59 |
| 2.4.3 | Analisi di istituzioni di microcredito | 62 |
| 2.4.4 | Analisi dei prestiti vitalizi ipotecari | 65 |
| 3 | Il caso di Goldman Sachs Sustain | 69 |
| 3.1 | Le basi del modello GS Sustain | 69 |
| 3.1.1 | Sfruttare le inefficienze dei mercati azionari | 69 |
| 3.1.2 | Identificare le sfide ambientali, sociali, economiche e settoriali | 73 |
| 3.1.3 | Studiare la trasparenza delle aziende in materia ambientale, sociale e di governance (ESG) | 87 |
| 3.1.4 | Identificare come i mercati azionari potrebbero integrare considerazioni di tipo ESG | 111 |
| 3.2 | Lo sviluppo della struttura di GS Sustain | 116 |
| 3.2.1 | Identificare le aziende in grado di sostenere una superiore redditività nel lungo periodo | 116 |
| 3.2.2 | La prima analisi che integra la valutazione ESG nelle decisioni sugli investimenti | 126 |
| 3.2.3 | Il successo del modello, l'espansione in nuovi settori e il focus sui fattori critici | 128 |
| 3.3 | Espandere e migliorare GS Sustain | 131 |
| 3.3.1 | Il lancio della focus list di GS Sustain | 131 |
| 3.3.2 | Lancio di un fondo investito nei titoli inclusi nella focus list GS Sustain | 134 |
| 3.4 | Il futuro degli investimenti di lungo periodo | 134 |
| 3.4.1 | Ampliare la struttura GS Sustain | 134 |
| 3.4.2 | L'aumento della trasparenza permetterà un'analisi più ampia e approfondita | 136 |
| | Osservazioni conclusive | 139 |
| | Bibliografia | 141 |
| | Gli Autori | 145 |