

Struttura esame

L'esame, in lingua inglese, per il rilascio del **Diploma "EFFAS ESG Certified"** ha una durata massima di 2 ore e presenta la seguente struttura:

- Part 1 – 15/20 domande a scelta multipla, con peso pari al 25% del punteggio totale
- Part 2 – 4/6 mini-open questions, con peso pari al 35% del punteggio totale
- Part 3 – 1 Case Study, con peso pari al restante 40% del punteggio totale

L'esame è superato al conseguimento di uno score superiore al 50% del punteggio totale. Gli esami si svolgono a Milano due volte all'anno (ottobre e marzo).

Iscrizioni

I candidati potranno iscriversi, ottenendo l'accesso alla piattaforma EFFAS per 6 mesi, attraverso l'AIAF versando la quota di iscrizione di Euro 1.250,00+IVA comprensive della quota di adesione all'Esame di Euro 125,00+IVA.

Coordinatore

Silvio Ceretti

Per informazioni ed iscrizioni

AIAF Formazione e Cultura Srl
Corso Magenta n. 56 - 20123 Milano
Tel. 02 72023500 r.a. - 02 86465209
Fax 02 72023652
Email formazione@aiaf.it
[http://www.aiaf.it](https://www.aiaf.it)

Certificato di qualità ISO 9001:2015



Il nostro network internazionale:



Association of Certified
International Investment
Analysts ACIIA



Certified International
Wealth Manager



European Federation of
Financial Analyst
Societies EFFAS



International Learning Platform
for Investment Professionals



EFFAS ESG Environment, Social and Governance Diploma

CEESGA® Certified EFFAS Environmental Social and Governance Analyst



Come ottenere il Diploma europeo

con il patrocinio di:



Presentazione

L'AIAF – Associazione Italiana degli Analisti e Consulenti Finanziari – propone, a partire da giugno 2016 attraverso la propria Scuola di Formazione “AIAF Financial School”, il nuovo “**EFFAS ESG Certified Diploma**”, in e-learning, diploma finalizzato ad acquisire le competenze necessarie per valutare l'integrazione delle informazioni ambientali, sociali e di governo societario nelle analisi finanziarie e nelle decisioni di investimento.

I contenuti del corso sono stati predisposti da docenti internazionali per conto dell'EFFAS – the European Federation of Financial Analysts Societies. L'EFFAS ESG Certified Diploma è uno dei primi diplomi finanziari esistenti sul mercato espressamente dedicati alle tematiche ESG – Environment, Social and Governance – e riconosciuti a livello europeo. Al termine del corso è prevista, per gli studenti interessati, una prova d'esame in lingua inglese al superamento della quale viene rilasciato il relativo diploma.

Premessa

La crescente attenzione da parte della Comunità Finanziaria a temi quali il cambiamento climatico, la governance societaria, la sostenibilità e, più in generale le esigenze dei vari stakeholder sempre più sensibili agli impatti sociali ed ambientali, sta contribuendo ad accendere i riflettori sulle tematiche ESG. L'analisi ESG, finora piuttosto di nicchia, sta iniziando ad essere percepita sempre più come una parte integrante dell'analisi finanziaria.

Ad oggi l'integrazione fra fattori ESG e fattori di analisi fondamentale nell'ambito dei processi di investimento riguarda oltre il 10% delle attività gestite professionalmente in Europa e negli Stati Uniti.

Sempre più aziende stanno iniziando a predisporre un Bilancio Integrato <IR> che tratta anche i temi degli impatti ambientali, sociali e quello della governance.

I firmatari dei “Principi per l'Investimento Responsabile delle Nazioni Unite” (UN PRI) sono quasi 1.400 e rappresentano, nell'insieme, attività gestite per oltre 60 trilioni di dollari, pari ad oltre il 15% degli attivi globali in gestione.

Obiettivi

Obiettivo principale del corso EFFAS ESG è quello di evidenziare l'importanza crescente delle informazioni di carattere non finanziario (ESG) in ambito valutativo, contabile e di gestione di portafoglio. I partecipanti al corso avranno modo di approfondire aspetti quali:

- I principali fattori ESG e il loro impatto in materia di rischio/rendimento
- I differenti approcci e le varie strategie di investimento attente anche alle performance ESG
- L'integrazione dei fattori ESG nei modelli di valutazione aziendale
- L'investimento responsabile rispetto alle varie asset class
- Corporate ESG reporting

Destinatari

Il corso EFFAS ESG si rivolge principalmente agli analisti finanziari e ai gestori di portafoglio che desiderano integrare le informazioni ESG nei processi di valutazione aziendale e di allocazione dei capitali ma più in generale a tutti quei professionisti finanziari ed aziendali (CSR manager, Private banker, Consulenti aziendali, Promotori finanziari, Family office, Revisori dei conti, Responsabili di bilancio, Dottori commercialisti, Investor Relator, etc.) che trovano questo corso utile per sviluppare una migliore comprensione delle esigenze dei mercati dei capitali in termini di informazioni ESG. Il programma del corso EFFAS ESG si propone di superare l'attuale carenza di corsi strutturati ESG fornendo i necessari strumenti per una efficiente valutazione, misurazione ed integrazione dei fattori ESG nelle analisi di investimento.

Contenuti

Il programma, con materiale in inglese, è strutturato in 6 moduli:

1. “Wake me up”

Obiettivo di questo modulo è quello di introdurre i concetti-base sulle informazioni ESG e la relazione tra le performance ESG e quelle finanziarie.

2. Fundamentals

In questo modulo sono descritte le ragioni concettuali dietro l'utilizzo delle informazioni ESG in ambito valutativo e nelle scelte di investimento.

Vengono chiarite le differenze terminologiche sottostanti gli acronimi: ESG, SRI, SI, SRI e vengono fornite informazioni sul quadro normativo vigente e sui principali ESG market driver.

3. Investment Process Chain

Viene analizzata l'integrazione dei fattori ESG nel processo di investimento.

Vengono discusse le metodologie per lo sviluppo delle politiche di investimento ESG, l'allocazione e la selezione degli asset, il processo di monitoraggio e quello di reporting.

4. ESG Integration and Valuation

In questo modulo viene analizzata, anche attraverso esempi pratici, l'integrazione delle informazioni ESG nel processo di valutazione degli investimenti, identificando i driver di valore imputabili alle informazioni ESG, l'impatto sui flussi di cassa, sul beta, sulle esternalità, etc..

Le varie fonti di dati ESG (Bloomberg, GRI, EFFAS, IIRC) sono descritte e commentate.

Viene spiegato come integrare i Key Performance Indicators (KPIs) nei modelli di pricing.

5. Responsible Investing across classes

L'obiettivo di questo modulo è quello di descrivere i diversi approcci ESG dal punto di vista della gestione del portafoglio, analizzando le informazioni ESG nei confronti delle diverse tipologie di attività con un focus particolare sulle obbligazioni e sull'“impact investing”.

6. ESG Reporting

Questo ultimo modulo si concentra sul reporting aziendale ESG e la differenza tra comunicazione obbligatoria e volontaria.

Piattaforma online EFFAS

AIAF fornisce allo studente accesso alla piattaforma online dell'EFFAS.

Gli studenti possono accedere alla piattaforma da differenti strumenti (PC, laptop, tablet, cellulare) tramite una semplice connessione Internet.

La piattaforma EFFAS consente di accedere:

- alla documentazione di supporto (slide e casi di studio)
- a 34 letture supplementari e a “working paper” raccomandati
- all'area di auto-valutazione
- a 6 e-seminars per oltre 6 ore complessive di lezione in cui vengono commentate da docenti internazionali le slide presentate in ognuno dei sei moduli.

Modulo di iscrizione - EFFAS ESG Certified Diploma

CEESGA® Certified EFFAS Environmental Social and Governance Analyst

Nome e Cognome

Nato il a

Società

Ruolo aziendale

Indirizzo n.

CAP Città Prov.

Tel. (ufficio) Fax (ufficio)

Tel. (abitazione) Cell.

Email

Esperienze professionali rilevanti: **(allegare Curriculum Vitae)**

.....

Piattaforma EFFAS

AIAF fornisce allo studente accesso alla piattaforma online dell'EFFAS. Gli studenti possono accedere alla piattaforma da differenti strumenti (PC, laptop, tablet, cellulare) tramite una semplice connessione Internet.

La piattaforma EFFAS consente di accedere:

- alla documentazione di supporto (slides e casi di studio)
- a 34 letture supplementari e a "working paper" raccomandati
- all'area di auto-valutazione
- a 6 e-seminars per oltre 6 ore complessive di lezione in cui vengono commentate da docenti internazionali le slide presentate in ognuno dei sei moduli.

Struttura esame

L'esame, in lingua inglese, per il rilascio del "Diploma Certified EFFAS ESG" ha una durata massima di 2 ore e presenta la seguente struttura:

Part 1 – 15/20 domande a scelta multipla, con peso pari al 25% del punteggio totale

Part 2 – 4/6 mini-open questions, con peso pari al 35% del punteggio totale

Part 3 – 1 Case Study, con peso pari al restante 40% del punteggio totale

L'esame è superato al conseguimento di uno score superiore al 50% del punteggio totale. Gli esami si tengono a Milano due volte all'anno (ottobre e marzo).

Iscrizioni

Quota d'iscrizione

1.250,00 € + IVA

La quota d'iscrizione comprende l'accesso alla piattaforma EFFAS per 6 mesi e la quota di adesione all'Esame di Euro 125,00 + IVA.

Scheda di iscrizione – EFFAS ESG Certified Diploma

CEESGA® Certified EFFAS Environmental Social and Governance Analyst

Dati per l'intestazione e l'invio della fattura:

Denominazione

Settore di attività

Via n.

CAP Città Prov.

Telefono Cell Fax

Partita IVA

Codice Fiscale

Clausole contrattuali

Il pagamento della quota di iscrizione verrà effettuato a mezzo assegno bancario/circolare non trasferibile intestato all'AIAF Formazione e Cultura Srl Unipersonale o tramite bonifico bancario c/o Intesa Sanpaolo – Filiale 01876 – Via Verdi 8 Milano sul c/c n° 100000101007 - IBAN: IT 23 Q030 6909 4001 0000 0101 007 intestato a AIAF Formazione e Cultura Srl.

L'iscrizione s'intende perfezionata all'atto della conferma di accettazione.

Corsi di preparazione

Ad avvenuta conferma di accettazione, in caso di mancata partecipazione o di rinuncia verrà trattenuto l'intero importo che verrà tuttavia considerato valido come iscrizione a un Corso successivo, purché ciò sia notificato almeno 30 gg. prima dell'inizio del Corso.

AIAF Formazione e Cultura Srl si riserva la facoltà di rinviare o annullare i corsi programmati; ogni variazione verrà tempestivamente segnalata alle aziende e ai partecipanti.

Tutela dei dati personali – Informativa

Ai sensi dell'art. 1341 C.C. approvo espressamente la clausola relativa alla disdetta.

I dati sono trattati per l'esecuzione del rapporto contrattuale, l'adempimento dei relativi obblighi di legge e per l'eventuale invio di informazioni sull'attività convegnistica e di formazione. I suoi dati possono essere comunicati a enti esterni che di cui ci si avvale per l'organizzazione dei corsi, allo studio fiscale e non sono soggetti a diffusione. Tutti i dati che Le richiediamo sono necessari per permettere la sua partecipazione al corso pertanto un eventuale rifiuto di comunicarci può comportare l'impossibilità di partecipare allo stesso. Potrà sempre ottenere indicazione sulle modalità e finalità del trattamento dei dati, chiedere l'aggiornamento e la cancellazione dei dati e fin da ora può opporsi all'invio di informazioni commerciali. In ogni caso, il nostro personale è disponibile per eventuali chiarimenti. Contitolari del trattamento: AIAF Formazione e Cultura S.r.l., AIAF Associazione Italiana degli Analisti e Consulenti Finanziari - C.so Magenta, 56 -20123 Milano- tel. 02/72023500- fax 02/72023652 - e-mail: formazione@aiaf.it - info@aiaf.it – Il responsabile Dott. Franco Biscaretti di Ruffia è contattabile presso la sede.

Firma per accettazione (con timbro se azienda)

Firma per la specifica approvazione delle clausole contrattuali

(art. 1341 2° comma Codice Civile) - (con timbro se azienda)

data

EFFAS ESG Certified Diploma

CEESGA® Certified EFFAS Environmental Social and Governance Analyst

Syllabus

1. Wake me up!

- a. Anecdotal evidence about ESG and performance
- b. Empirical evidence about ESG and performance
- c. Barriers to ESG

2. Fundamentals

- a. Development and definitions
- b. ESG strategies
 - i. Exclusion
 - ii. Best in class
 - iii. Integration
 - iv. Active shareholder
- c. Market Drivers for the ESG integration
 - i. Public perception
 - ii. Regulatory Framework
 - iii. Investor Demand and Initiatives
 - iv. Data availability

3. Investment Process Chain

- a. History of sustainability and ESG
- b. Definitions and differences : ESG, RI, SI, SRI, Impact, Engagement, non financials, extra financials
- c. Core SRI strategies
 - i. Norm-based exclusions
 - ii. Value-based exclusions
 - iii. Positive Screening: Thematic & Best-in-Class
- d. Broad SRI strategies
 - i. Simple screening
 - ii. Engagement
 - iii. ESG Integration

4. ESG Integration and Valuation

- a. Identification of ESG value drivers
- b. Measurement of ESG value drivers
- c. Disclosure and Data Source
- d. Integration of KPIs in valuation models
 - i. Overview of popular valuation methods
 - ii. Absolute valuation methods
 - iii. Relative valuation methods
- e. Application of Bloomberg ESG tools
- f. Case Study on Company Valuation

5. Responsible Investing across asset classes

- a. Strategic asset allocation
- b. Investment in bonds
 - i. Corporates and sovereign bonds
 - ii. Green bonds
- c. Impact investment

6. ESG Reporting

- a. Voluntary and mandatory regimes
- b. Reporting frameworks
 - i. GRI
 - ii. EFFAS
 - iii. Sustainability Code
 - iv. Integrated Reporting
- c. Summary