

### 9. Investment decisions in the context of the investment process chain

Questo modulo consente di effettuare una approfondita analisi delle decisioni di investimento in tutta la filiera produttiva riferita ai principi di base presentati nel Modulo 5. Soprattutto, viene presentata la metodologia di Asset Allocation, il processo di Security Selection, la costruzione di portafoglio e la decisione finale di investimento.

### 10. Case study

Il case study conclusivo consente di integrare le conoscenze acquisite nei precedenti moduli incrementandone, con esempi pratici, l'utilità in ambito lavorativo.

#### Piattaforma online EFFAS in inglese

AIAF fornisce allo studente accesso alla piattaforma online di EFFAS per 6 mesi.

La piattaforma EFFAS consente di accedere a:

- documentazione di supporto (slide e casi di studio)
- letture supplementari e a "working paper" raccomandati
- area di auto-valutazione
- video/seminar con commenti alle slides per ciascun modulo

#### Struttura esame e Location

L'esame, in lingua inglese, per il rilascio del "CESGA®—EFFAS Certified ESG" ha una durata massima di 2,5 ore (150 minuti = 150 punti) e presenta la seguente struttura:

- Domande a scelta multipla pari al 50% del punteggio totale
- Case Study, con peso pari al restante 50% del punteggio totale

Per superare l'esame è necessario ottenere uno score superiore al 50% del punteggio totale e più del 30% di domande corrette in ciascuna delle due parti.

L'esame si svolge a **Milano tre volte all'anno** (marzo, giugno e novembre).

#### Iscrizioni

I candidati potranno iscriversi, attraverso AIAF, ottenendo l'accesso alla piattaforma EFFAS per 6 mesi, versando la quota di iscrizione di Euro 1.500,00+IVA comprensiva della quota di adesione all'Esame di Euro 250,00+IVA.

L'eventuale estensione di accesso alla piattaforma per altri 6 mesi è ottenibile versando la quota di € 300,00+IVA.

#### Coordinatore

Micheline Arsenault

#### Formazione certificata

L'eccellenza nella progettazione e nell'erogazione dei percorsi educativi che AIAF Financial School svolge in ambito economico-finanziario è riconosciuta e garantita dalla **Certificazione di qualità ISO 9001:2015 settore EA 37**.

#### Formazione finanziata

Tutte le Aziende, gli Istituti creditizi e assicurativi aderenti ad un **Fondo Paritetico Professionale** potranno **accedere ai finanziamenti previsti per i percorsi formativi**.

#### Per informazioni ed iscrizioni

**AIAF Formazione e Cultura Srl**

Corso Magenta n. 56 - 20123 Milano—Tel. 02 72023500 -Email formazione@aiaf.it

Società soggetta a direzione e coordinamento di AIAF associazione italiana per l'analisi finanziaria

<http://aiafschool.com> - [www.aiaf.it](http://www.aiaf.it)



New

# CESGA® EFFAS Certified Environmental Social and Governance Analyst



## Come ottenere il Diploma CESGA®

con il patrocinio di:



<b>Premessa</b>	La crescente attenzione da parte della Comunità Finanziaria a temi quali la Sostenibilità, le recenti sfide globali, i rischi imputabili alla transizione verso una economia a basse emissioni di carbonio e resiliente ai cambiamenti climatici, le opportunità per nuovi prodotti e servizi e più in generale le esigenze dei vari Stakeholder sempre più sensibili agli impatti sociali ed ambientali, sta contribuendo ad accendere i riflettori sulle informazioni ambientali, sociali e di governo delle imprese (ESG) e l'analisi ESG, è percepita sempre più come una parte integrante dell'analisi finanziaria.
<b>Presentazione</b>	<p>AIAF – Associazione Italiana per l'Analisi Finanziaria, attraverso la propria Scuola di Formazione "AIAF Financial School" dal 2016 propone, in esclusiva per l'Italia, uno specifico programma di formazione in <b>e-learning</b> che consente di comprendere l'integrazione dei fattori non finanziari nei processi di investimento.</p> <p>Il programma del corso <b>CESGA®-EFFAS Certified ESG Analyst</b> 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.</p> <p>Nel 2019 tale programma è stato completamente rinnovato con il contributo di un gruppo di professionisti ed accademici di Francia, Germania, Italia e Spagna.</p> <p>Il nuovo corso è composto da due differenti livelli uno di base (Parte I) ed uno più avanzato (Parte II) ed è rivolto a tutti coloro che desiderano acquisire le competenze necessarie per integrare la conoscenza delle informazioni ESG nei modelli di valutazione delle imprese.</p>
<b>Diploma CESGA®</b>	Il rilascio del Diploma è subordinato al superamento dell'esame finale (Parte I e Parte II).
<b>Obiettivi</b>	<p>Obiettivo principale del corso CESGA® è quello di preparare i partecipanti ad affrontare le tematiche ESG nei processi di investimento, contabile e di gestione di portafoglio in maniera qualificata ed efficace. I partecipanti al corso avranno modo di approfondire aspetti quali:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• I principali fattori ESG e il loro impatto in materia di rischio/rendimento</li><li>• I differenti approcci e le varie strategie di investimento attente anche alle performance ESG</li><li>• L'integrazione dei fattori ESG nei modelli di valutazione aziendale</li><li>• L'investimento responsabile rispetto alle varie asset class</li><li>• I principali standard e framework di Corporate ESG reporting</li></ul>
<b>Destinatari</b>	<p>Il corso CESGA® si rivolge principalmente a:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Analisti finanziari</li><li>• Gestori di portafoglio che desiderano integrare le informazioni ESG nei processi di valutazione aziendale e di allocazione dei capitali</li><li>• Responsabili della Sostenibilità, ESG data provider ed Esperti di rating ESG</li><li>• Professionisti finanziari ed aziendali (CSR manager, Private banker, Consulenti aziendali, Promotori finanziari, Family office, Revisori dei conti, Responsabili di bilancio, Dottori commercialisti, Investor Relator, al.) che trovano questo corso utile per sviluppare una migliore comprensione delle esigenze dei mercati dei capitali in termini di informazioni ESG.</li></ul>

<b>Programma</b>	La prima parte del corso CESGA®, composta dai cinque moduli di seguito indicati, è rivolta non solo agli operatori del mercato dei capitali che già dispongono di una conoscenza di base delle tematiche ESG ma desiderano aggiornare i fondamenti ESG, oltre a coloro che hanno una limitata o nessuna esperienza riguardo gli investimenti ESG.
<b>Parte I</b>	<p><b>1. ESG - an Introduction</b></p> <p>Obiettivo di questo modulo è quello di attirare l'attenzione dei partecipanti sullo stato dell'arte delle tematiche ESG e quali sono le recenti tendenze e strategie di mercato. Vengono chiarite le differenze terminologiche sottostanti: ESG, RI, SI e SRI, impatti, engagement, termini non finanziari e le condizioni finanziarie aggiuntive necessarie per la gestione degli investimenti.</p> <p><b>2. Recent Developments of ESG integration</b></p> <p>Il framework concettuale viene testato per integrare le tematiche ESG nelle decisioni di investimento. Questo modulo descrive le ragioni e gli ostacoli per l'utilizzo di ESG, le sue implicazioni, il quadro normativo e i principali driver di mercato ESG. Viene anche discusso su come dimostrare che i fattori ESG sono importanti.</p> <p><b>3. Responsible investing across asset classes</b></p> <p>Scopo di questo modulo è quello di descrivere gli approcci ESG dal punto di vista della gestione del portafoglio, analizzando ESG in diverse asset class con particolare attenzione alle obbligazioni e alle strategie di impact investment.</p> <p><b>4. ESG Reporting</b></p> <p>Questo modulo si concentra sul corporate reporting ESG. Viene presentata la differenza tra una comunicazione obbligatoria e quella volontaria così come quella tra standard e framework di riferimento (ad esempio EFFAS, Global Reporting Initiative, Integrated Reporting e Task Force Climate-related Financial Disclosure).</p> <p><b>5. Investment Process Chain</b></p> <p>La descrizione del processo di integrazione dei fattori ESG nel processo di investimento è essenziale per comprendere l'integrazione di ESG anche nel processo di valutazione. Vengono presentate le metodologie utilizzate per lo sviluppo di politiche di investimento, l'allocazione e selezione degli asset, nonché il processo di monitoraggio e reporting.</p>
<b>Parte II</b>	<p>La seconda parte del corso CESGA®, composta dai cinque moduli di seguito indicati, è rivolta in modo specifico ad ESG users che già hanno completato la prima parte e a coloro che dispongono di competenze avanzate.</p> <p><b>6. Approaches of data analysis: data availability, quality and usage</b></p> <p>Questo modulo si propone di identificare le diverse fonti di dati materiali in combinazione con l'identificazione e la misurazione dei dati ESG.</p> <p><b>7. ESG Integration in Analysis</b></p> <p>Viene presentato come misurare le diverse componenti di E, S e G e vengono analizzate le caratteristiche specifiche del settore ed evidenziata la coerenza con il modello di business.</p> <p><b>8. ESG Integration in Valuation</b></p> <p>I partecipanti avranno modo di studiare, attraverso esempi pratici, l'integrazione di ESG nel processo di valutazione degli investimenti, identificando l'impatto dei value drivers su flussi di cassa, beta, costi esterni, ecc. Studieranno e analizzeranno l'integrazione dei KPI in modelli come il DCF e quello dei multipli.</p>