

ASSET MANAGEMENT WITH AN ESG MANDATE

Abstract: We investigate the portfolio frontier and market returns in equilibrium when an institutional investor aims to minimize the tracking error variance and to hold a portfolio with an ESG score higher than that of the benchmark (ESG mandate). Our analysis shows that an ESG mandate can reduce the mean-variance inefficiency of the portfolio frontier when the asset manager targets a limited over-performance with respect to the benchmark. Instead, for a high over-performance target, an ESG mandate leads to a higher variance emphasizing the ESG score versus return trade-off. In equilibrium, with asset managers and mean-variance investors, a negative ESG premium arises if the ESG mandate is binding for asset managers

Relatore

Michele AZZONE
Politecnico di Milano

Seminario

Martedì 19 marzo 2024

Aula G141 ore 12.00

Largo A. Gemelli, 1 - Milano



L'incontro si terrà in presenza e in remoto

Per partecipare all'incontro [CLICCA QUI](#)



I suoi/vostri dati saranno trattati nel rispetto del Regolamento UE 679/2016 (c.d. GDPR) e del D.Lgs 196/2003 e s.m.i. e saranno utilizzati al solo fine di dar seguito alla richiesta di partecipazione all'evento. Si prega di prendere visione dell'informativa privacy disponibile al seguente link <https://www.unicatt.it/privacy-informativa-generale-di-ateneo-24072018.htm>



UNIVERSITÀ
CATTOLICA
del Sacro Cuore