

# 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