# Introduzione alla gestione del portafoglio

## Prof. Sergio Guido Trezzi

***OBIETTIVO DEL CORSO E RISULTATI DI APPRENDIMENTO ATTESI***

L’insegnamento si propone di fornire una visione strategica dell’industria dell’Asset Management, dei trends macro-economici e di mercato nonché le linee fondamentali per la gestione del portafoglio. In particolare, è previsto un approfondimento delle attività finanziarie tradizionali (azioni e obbligazioni), delle strategie di gestione attive, passive e alternative (incluso *Private Equity, Private Debt, Infrastructure, Real Estate, Risorse Naturali*) e dei principali veicoli di investimento disponibili sul mercato (fondi, ETF e portafogli discrezionali). Viene anche affrontato l’utilizzo di metodologie ESG, *Impact* e l’importanza dei modelli di *Climate Change*. Enfasi è infine posta sugli aspetti operativi della gestione al fine di analizzare le attività affrontate dai gestori di patrimoni nell’ambito dei mercati finanziari e della loro costante evoluzione. A tale scopo, nell’ambito del corso, si prevedono interventi di esperti del settore, italiani ed esteri, per illustrare le modalità di applicazione dei concetti esposti a lezione e un’eventuale visita presso gli uffici di una società di asset management.

Risultati di apprendimento attesi

Al termine dell’insegnamento, lo studente sarà in grado di realizzare investimenti in soluzioni di risparmio gestito analizzando, comprendendo e valutando gli elementi positivi e negativi. Conoscerà le caratteristiche intrinseche dei prodotti finanziari al fine di poter esercitare una corretta consulenza agli investitori.

***PROGRAMMA DEL CORSO***

L’elenco sottostante rappresenta la componente principale del corso. Potranno essere trattati a lezione ulteriori argomenti connessi a quanto sotto, soprattutto tenendo conto del contesto di mercato presente durante il corso.

1. L’industria dell’Asset Management: evoluzione, trends, decisioni di management e business.

2. I Titoli a Reddito Fisso: caratteristiche, rischi, differenze, curva dei tassi e valutazione

3. Titoli Azionari: caratteristiche e stili di investimento

4. Il Processo di Investimento: dalla selezione dei titoli al risk management

5. Strategie Passive e ETF

6. Value Investing, Systematic Investing, Factor Investing

7. Titoli Obbligazionari Unconstrained: convertibili e subordinati

8. ESG e metodologie di investimento: da exclusionary screening a impact investing

9. Investimenti Alternativi: hedge funds, private equity, real estate, private debt e infrastructure, Risorse Naturali

10. Asset Allocation per investimenti assicurativi

***BIBLIOGRAFIA***

CFA Society Italy documents e ulteriore materiale integrativo sarà messo a disposizione durante le lezioni e sul sito interno.

Eventuale dispensa.

***DIDATTICA DEL CORSO***

Lezioni in aula, seminari e progetti o lavori sul campo.

***METODO E CRITERI DI VALUTAZIONE***

Esame composto da una parte scritta e da una orale realizzate nel medesimo giorno.

Esame scritto: combinazione di 5 domande aperte e multiple-choice per testare la comprensione delle lezioni svolte e dell’abilità a utilizzare i concetti appresi per sviluppare processi decisionali di investimento. Le 5 domande hanno uguale peso nella formazione del voto.

Esame orale: facoltativo, nel medesimo giorno dell’esame scritto per permettere al candidato di migliorare il voto dello scritto.

***AVVERTENZE E PREREQUISITI***

Orario e luogo di ricevimento

Il Prof. Sergio Trezzi riceve gli studenti dopo le lezioni direttamente nell’aula del corso e su appuntamento presso ufficio in via Necchi.