

MASTER IN FINANZA SOSTENIBILE

PROSPETTO PIANO STUDI:

Corsi	CFU	Corsi	CFU
Asset Allocation	4	Etica della Finanza	1
Asset Pricing	4	Fondi comuni, Investimenti Islamici & SRI	1
Business & Financial Planning	2	La Valutazione dell'Impatto degli Investimenti	2
Corporate Finance	4	Mercati e Intermediari Finanziari	4
CSR & non-financial Reporting	2	Principi di Finanza Etica e Sostenibile	1
Economia e Sviluppo Sostenibile	2	Private Banking	3
Engagement	2	Regulation	3
Equity Financing & Impact Investing	2	Sostenibilità e Comunicazione Finanziaria	2
ESG & Responsible Investing	3	Strumenti SRI e Normative di Settore	3
ESG Risk Management	3		
Workshop/lab		CFU	
Laboratorio ESG		2	
Laboratorio Python		Extracurr.	
Leadership & Soft Skills		1	
Presentation Skills		1	

DETTAGLIO

Introduzione alla finanza

Corporate Finance (24 ore)

Il modulo si propone di fornire gli elementi di base per l'assunzione delle decisioni aziendali di investimento e di finanziamento.

Il corso si articola in una introduzione ai principi di base della finanza aziendale, approfondisce le determinanti dei prezzi delle attività finanziarie, la valutazione di azioni e obbligazioni, il rischio, il costo del capitale e la relazione con il valore dell'impresa, infine gli effetti delle scelte di struttura finanziaria per l'economia dell'impresa e per la sua valutazione.

Economia e sviluppo sostenibile (16 ore)

Il modulo è finalizzato a fornire allo studente le conoscenze di macroeconomia con particolare riferimento ai collegamenti fra mercati reali e mercati finanziari. Saranno analizzate le fluttuazioni cicliche, le origini delle crisi economiche, le politiche monetarie e di bilancio a disposizione delle autorità al fine di fornire allo studente strumenti utili al fine di anticipare l'andamento dei mercati.



Mercati e intermediari finanziari (20 ore)

Il modulo intende offrire ai partecipanti un inquadramento teorico e istituzionale delle funzioni svolte dal sistema finanziario nel suo complesso e, in particolare, del ruolo svolto dagli intermediari finanziari e dai mercati degli strumenti finanziari, privilegiando l'analisi delle banche tradizionalmente operanti nel nostro contesto economico e degli altri principali intermediari finanziari e creditizi attivi.

Asset Allocation (20 ore)

Il modulo è finalizzato a comprendere le logiche di base della costruzione di un portafoglio efficiente. Conoscere le principali strategie di investimento adottate dai gestori di prodotti di risparmio gestito. Comprendere i principali indicatori di performance e di rischio utilizzabili per valutare l'andamento dell'asset allocation di un portafoglio nel corso del tempo.

Project work: partendo da report di sostenibilità di aziende quotate italiane, reperire, analizzare e commentare gli indicatori rispetto all'impatto occupazionale.

Asset Pricing (20 ore)

Il corso tratta i modelli che spiegano la determinazione del prezzo di mercato delle attività finanziarie, sia di base (quali titoli azionari) che complesse (quali strumenti derivati), discutendo anche le implicazioni che la crescente attenzione del mercato verso la sostenibilità genera su tali modelli.

Project work: dai dati forniti, elaborare una presentazione con grafici e tabelle che mostri come hanno reagito i titoli azionari delle imprese S&P500 al diffondersi della pandemia Covid-19 in base al loro ESG score.

Private banking (12 ore)

Il corso si propone di fornire una visione completa dell'articolato e dinamico mondo del private banking. Sul fronte della clientela private, ci si soffermerà sulle tecniche di segmentazione della clientela, si affronterà il tema del cliente imprenditore e le esigenze manifestate negli ultimi anni di effettuare investimenti di sostenibilità sociale. Sul fronte del private banker, si analizzeranno le principali skills richieste al private banker e l'importanza della finanza comportamentale nella gestione di alcuni errori cognitivi riscontrabili anche nella clientela imprenditoriale.

Regulation (16 ore)

Questo corso si propone di illustrare le principali caratteristiche dell'ordinamento giuridico dei mercati finanziari, evidenziando altresì i fattori che ne determinano lo sviluppo. Dopo una breve introduzione sulla funzione dei sistemi finanziari e sulle ragioni che ne giustificano un'apposita regolamentazione, il corso si dedica allo studio dei principi di diritto europeo che regolano il mercato dei capitali, sia in termini generali che soffermandosi su argomenti di specifico interesse.

Introduzione alla finanza sostenibile

Principi di Finanza Etica e Sostenibile (8 ore)

Il modulo, collocato all'inizio del percorso in aula, ha l'obiettivo di fornire agli studenti le principali



definizioni di finanza sostenibile e l'evoluzione dei modelli finanziari che inglobano il tema della sostenibilità nelle valutazioni economiche.

Etica della finanza (8 ore)

Il modulo è finalizzato a sollecitare gli studenti a individuare i riflessi sotto il profilo etico delle scelte economiche individuali e collettive, con particolare riguardo al mondo della finanza, valutandone la coerenza con i principi condivisi nella società e analizzandone le probabili conseguenze.

CSR & non-financial reporting (12 ore)

Il modulo è finalizzato a offrire ai partecipanti gli strumenti conoscitivi per valutare la dimensione di sostenibilità sociale e ambientale delle aziende e trasferire competenze per lo sviluppo di un processo di non-financial reporting all'interno dell'azienda, focalizzando l'attenzione sulla Dichiarazione Non Finanziaria (DNF).

Project work: analizzare DNF di un'azienda di un dato settore e confrontarsi con il gruppo per fornire una visione d'insieme sull'intero settore. Valutazione del processo di stakeholder engagement, della materialità e coerenza con l'indice, di esplicitazione delle strategie di CSR, stile del documento, etc.

Sostenibilità e comunicazione finanziaria (12 ore)

Il modulo è finalizzato a offrire un quadro dei principali aspetti da considerare in relazione alla comunicazione di aspetti di sostenibilità sociale e ambientale nell'ambito della comunicazione finanziaria: rilevanza, criticità, rischi e opportunità, modalità e strumenti, casi di best practice a livello italiano e internazionale, figure professionali.

Project work: simulazione caso di greenwashing.

Regolamentazione SRI e applicazioni ESG

Strumenti SRI e Normative di settore (14 ore)

Il modulo si propone l'obiettivo di fornire una panoramica delle principali strategie di investimento sostenibile e dei relativi prodotti di risparmio gestito, con una prospettiva volta a coglierne le diverse angolazioni, nonché i recenti sviluppi e le ultime tendenze di mercato.

Project work: analisi comparata di alcuni fondi comuni allo scopo di apprendere i criteri di valutazione del livello di sostenibilità e gli aspetti ESG considerati.

ESG & Responsible Investing (24 ore)

Il modulo è finalizzato a comprendere le seguenti tematiche: la valutazione delle scelte strategiche in base ai criteri ESG, i Socially Responsible Investments, i modelli di asset pricing uni-fattoriali, i modelli multi-fattoriali, i modelli multi-fattoriali con il fattore di rischio CSR e test empirici sui modelli uni- e multi-fattoriali, il rischio sistemico e gli investimenti sostenibili.

ESG Risk Management (16 ore)

Il modulo è finalizzato a fornire un'introduzione completa alla gestione dei rischi di portafoglio e alle modalità fondamentali per la loro gestione, con un focus specifico sugli aspetti ESG.



Engagement (12 ore)

Il modulo è finalizzato a offrire un quadro dei principali aspetti da considerare in relazione all'engagement con le imprese e i governi nell'ambito del mondo finanziario.

Project work: Esaminare la politica di engagement e la successiva documentazione sulla rendicontazione (engagement report) di un intermediario (sgr, assicurazione, fondo pensione, ecc)

Fondi comuni, investimenti islamici e SRI (8 ore)

Il modulo è finalizzato a presentare i fondi comuni d'investimento Islamici e i fondi comuni d'investimento socialmente responsabili orientati a generare impatto sociale e ambientale. Verranno approfonditi temi quali: obbligazioni Islamiche e fondi comuni di investimento islamici.

Equity Financing & Impact Investing (12 ore)

Il modulo è finalizzato a far comprendere dinamiche, attori e relativi strumenti che caratterizzano la finanzia sul capitale di rischio (equity financing), aiutando a comprendere come un imprenditore può recuperare capitali, a chi è possibile rivolgersi e quali strumenti è possibile utilizzare, con particolare attenzione all'impact investing. Gli studenti sono così introdotti a comprendere natura e scopi dei fondi di venture capital e private equity nonché il ruolo meno conosciuto di altri attori quali venture philanthropy, impact capital, business angel, incubators, accelerators, crowdfunding.

Project work: Raccogliere info relative alla strategia di investimento su 10 "impact venture capital fund" e/o "venture philanthropy organizations", tenendo come riferimento gli argomenti prioritari per una strategia impact e valutarne la qualità.

La valutazione dell'impatto degli investimenti (12 ore)

Il corso si propone di esplorare i diversi approcci metodologici per la misurazione dell'impatto degli investimenti. Particolare attenzione verrà dedicata alla comprensione degli obiettivi di sviluppo sostenibile e del legame tra essi e gli strumenti di Impact investing.

Project work: A partire da testi relativi a particolari ambiti di intervento, identificare obiettivo/obiettivi SDG ai quali si intende dare un contributo, identificare la Teoria del Cambiamento e il logical framework: attività - output – outcome – dimensioni di impatti (positivi e negativi), ipotizzare indicatori di output e di outcome e possibili strumenti di raccolta.

Business & Financial Planning (12 ore)

Il corso accompagna gli studenti a comprendere come preparare il business plan, strumento utile per presentare a potenziali investitori la mission, il modello di business, e le proiezioni economico finanziarie, al fine di ottenere capitali a supporto della crescita.

Gli studenti sono così introdotti a comprendere la struttura degli schemi di bilancio (conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario) stimando e pianificando in modo strutturato le performance future. Alla fine del corso verranno inoltre fornite nozioni di base sui processi di due diligence e valutazione aziendale che sono alla base di un equity deal.

Project work: elaborazione di pitch e financial model per un'idea di business.

Laboratori



Laboratorio ESG (12 ore)

L'obiettivo del corso è fornire una comprensione del mercato e dei principali strumenti legati agli investimenti sostenibili e responsabili (SRI), utilizzando uno strumento per integrare la dimensione ESG (Environmental, Social, Governance) nell'analisi: Refinitiv Workspace + DFO Datastream for Office.

Project work: business case con Refinitiv Workspace.

Laboratorio Python (12 ore)

Approfondimento della sintassi e degli aspetti tecnici del programma finalizzati all'analisi di dati. Esercizi pratici in aula.

Leadership & Soft Skills (24 ore)

Il modulo è finalizzato a sviluppare e allenare competenze "trasversali" sempre più richieste dal mondo del lavoro e determinanti per una professionalità completa che valorizzi il proprio capitale umano e quello tecnico/specialistico.