

CAS Wealth Manager

Focus su gestione patrimoniale e sostenibilità

Programma

Presentazione

In un contesto storico caratterizzato da un'incertezza economica globale, la principale sfida nella gestione patrimoniale rimane la generazione di rendimenti adeguati mantenendo sotto controllo i rischi. Sempre più approcci di gestione integrano diversi approcci di investimento ESG, che possono contribuire a ridurre la volatilità e a ottimizzare i rendimenti corretti per il rischio. Nel settore degli investimenti sostenibili, tuttavia, la mancanza di standard univoci, la crescente complessità normativa e i numerosi interrogativi pratici rendono queste sfide particolarmente impegnative, richiedendo un'attenta riflessione e un confronto approfondito.

Con l'obiettivo di colmare il divario tra teoria accademica e applicazione pratica dei concetti finanziari critici, il Centro Studi Villa Negroni (CSVN) e la Facoltà di Scienze Economiche dell'Università della Svizzera Italiana (USI) propongono l'ottava edizione di un percorso formativo mirato principalmente a Wealth Manager e Asset Manager operanti nel settore bancario, in società di gestione o Family Office. Questo programma, derivante da un accordo di collaborazione, offre un supporto concreto agli operatori del settore, fornendo un valore aggiunto ai loro clienti e consentendo di acquisire competenze che favoriscono un'avanzamento di carriera o un inserimento professionale nell'ambito finanziario.

Il programma, raffigurato nel diagramma seguente, si sviluppa logicamente a partire dalle esigenze dei clienti, delineando la corrispondente Strategic Asset Allocation e analizzando le diverse forme di implementazione. Ciò include sia forme di gestione attiva e passiva sia l'utilizzo di strumenti finanziari tradizionali, prodotti derivati strutturati e alternativi. L'intero percorso si colloca nel contesto di mercato attuale, offrendo un'opportunità di aggiornamento anche per i professionisti già formati.

M0. Statistica applicata alla finanza (4 ore, online)		
M1. Sfide e nuove tendenze nel Wealth Management (4 ore)		
M2. Relationship Management (4 ore)		
M3. Identificazione delle esigenze finanziarie e profilatura del cliente (12 ore)		
M4. Fit for Portfolio Construction (48)		
Teorie del portafoglio e Strategic Asset Allocation (4 ore)		Quale Strategic Asset Allocation per i clienti nell'attuale contesto di mercato? (4 ore)
Implementazione della Strategic Asset Allocation mediante fondi di investimento tradizionali (12 ore)	Implementazione della Strategic Asset Allocation mediante opzioni e prodotti strutturati (12 ore)	Implementazione della Strategic Asset Allocation mediante fondi di investimento alternativi (12 ore)
Analisi del rischio e della performance del portafoglio (4 ore)		
M5. Fit for Sustainable Investments (16 ore, di cui 4 self-study)		
M6. Real Estate Wealth Management (8 ore)		
M7. Art Wealth Management (4 ore)		



CAS Wealth Manager

Focus su gestione patrimoniale e sostenibilità

Programma

La tematica degli investimenti sostenibili sarà approfondita sia dal punto di vista dei Wealth Manager, focalizzandosi sulla competenza nel suggerire approcci di investimento adatti alle diverse esigenze dei clienti, sia dal punto di vista degli Asset Manager, fornendo gli strumenti necessari per valutare il grado di sostenibilità di un portafoglio finanziario.

Il superamento dell'esame finale permette di acquisire la Certificazione CAS e i rispettivi crediti formativi europei di livello accademico: 10 ECTS (1 credito ECTS corrisponde a circa 25-30 ore di lavoro). Al fine di integrare i temi affrontati in alcuni moduli, ai partecipanti saranno di volta in volta segnalati altri corsi del CSVN riguardanti aspetti giuridico/fiscali pertinenti e frequentabili a tariffe agevolate.

I moduli del CAS Wealth Manager sono riconosciuti per il mantenimento della certificazione di consulente alla clientela bancaria della Swiss Association for Quality (SAQ) e accreditati da VSV I ASG. Il percorso formativo è stato inoltre inserito dall'ufficio di registrazione del Registro Svizzero dei Consulenti alla clientela della BX Swiss nell'elenco delle formazioni idonee a fornire le competenze specialistiche necessarie per l'iscrizione a tale registro.

La formazione viene offerta in presenza a Villa Negroni, Vezia. Per coloro che risiedessero distanti dal CSVN sarà offerta la possibilità di partecipare alle lezioni via streaming.

Obiettivi

Al termine del percorso il partecipante:

- è in grado, tenendo conto dei nuovi vincoli normativi, di delineare un'asset allocation strategica allineata al profilo di rischio del cliente e alle sue esigenze, tenendo conto anche delle nuove conoscenze derivanti dalla finanza comportamentale;
- ha sviluppato le competenze per implementare un'asset allocation strategica mediante strumenti finanziari tradizionali, prodotti derivati e strutturati, nonché forme di investimento alternative;
- sa analizzare la performance e il rischio di un portafoglio finanziario;
- ha appreso il quadro regolamentare, il processo di vendita, le opportunità e i principi di valutazione degli investimenti sostenibili;
- gestisce le dinamiche interpersonali esistenti in un rapporto economico tra consulente e cliente privato.



CAS Wealth Manager

Focus su gestione patrimoniale e sostenibilità

Programma

Consiglio di Direzione

Rappresentanti USI:

- Alberto Plazzi, Professore ordinario di Finanza, Facoltà di scienze economiche, Università della Svizzera Italiana e Swiss Finance Institute, Lugano
- Eric Nowak, Professore ordinario di Financial Management e Accounting, Facoltà di scienze economiche, Università della Svizzera italiana, Lugano

Rappresentanti CSVN:

- Tamara Erez, Avv., Direttrice, Centro Studi Villa Negroni, Vezia
- Helen Tschümperlin Moggi, CFA, Consulente scientifico Area Banking & Finance, Centro Studi Villa Negroni, Vezia
- Nicola Donadio, Project Manager, Centro Studi Villa Negroni, Vezia

Direttori della formazione:

- Alberto Plazzi, Professore ordinario di Finanza, Facoltà di scienze economiche, Università della Svizzera Italiana e Swiss Finance Institute, Lugano
- Helen Tschümperlin Moggi, CFA, Consulente scientifico Area Banking & Finance, Centro Studi Villa Negroni, Vezia

Destinatari principali

- Wealth Manager
- Asset e Portfolio Manager
- Gestori patrimoniali

attivi in banche, società di gestione e family office.

Contenuti

Il percorso formativo è composto da 8 moduli per complessive 100 ore (di cui 4 e-learning e 4 self-study) articolate nell'arco di sette mesi.

In uno spirito di massima flessibilità e per permettere ai fruitori di scegliere le tematiche da approfondire in funzione delle proprie esigenze, è data anche la possibilità di seguire uno o più moduli a scelta.



CAS Wealth Manager

Focus su gestione patrimoniale e sostenibilità

Programma

M0 Statistica applicata alla finanza (Modulo propedeutico, 4 ore ca., e-learning)

1. Analisi statistica dei dati
2. Calcolo delle probabilità
3. Momenti univariati e multivariati
4. Introduzione all'analisi multivariata
5. La regressione lineare
6. La regressione lineare applicata ai mercati finanziari

M1 Sfide e nuove tendenze nel Wealth Management (4 ore)

1. Mercato internazionale, mercato svizzero e mercato italiano
2. Partecipanti al mercato e value proposition
3. Offerta differenziata per segmenti di clientela e canali di distribuzione
4. Trends in atto
5. Corporate Governance e sostenibilità
6. Ridefinizione del modello di business
7. Competenze e ruolo del Relationship Manager

M2. Relationship Management (4 ore)

1. Perché la gestione della componente interpersonale di un rapporto economico (IbR) – e la relativa competenza - è importante
2. IbR e servizi finanziari ai Privati (PB/WM)
3. La "Partners Experience"
4. Struttura e funzionamento della IbR
5. Proposta di un metodo per la gestione di una IbR ad alta sensibilità (HNWI)
6. Esempi di pratica applicazione del metodo
7. Case Story e confronti di esperienze

M3. Identificazione delle esigenze finanziarie e profilatura del cliente (12 ore)

1. Il quadro regolamentare applicabile al settore finanziario
2. Execution only, consulenza e gestione patrimoniale
3. La legge sui servizi finanziari
4. Temi scelti di normativa EU con un impatto sull'attività di prestazione di servizi finanziari in Svizzera
5. Profilo cliente: gli strumenti
6. Evoluzione del ruolo del consulente nel WM
7. Nuovi modelli di business e consulenza olistica
8. Le basi scientifiche della finanza comportamentale per la profilazione dei clienti
9. Come affrontare le sfide attuali della gestione patrimoniale
10. Esempio di processo di wealth management strutturato basato sulla finanza comportamentale



CAS Wealth Manager

Focus su gestione patrimoniale e sostenibilità

Programma

M4 Fit for Portfolio Construction (48 ore)

1. Teorie del portafoglio e Strategic Asset Allocation (4 ore)

- 1.1 Rendimento e rischio
- 1.2 Strategic Asset Allocation
- 1.3 Portafogli ottimali
- 1.4 Modelli mono fattoriali e modelli multi fattoriali

2. Strategic Asset Allocation per i clienti nell'attuale contesto di mercato (4 ore)

- 2.1 Situazione di Mercato «Attuale» e relative sfide
- 2.2 Analisi di dati empirici relativi alle varie Asset Classes

3. Implementazione della Strategic Asset Allocation mediante fondi di investimento tradizionali (12 ore)

- 3.1 Implementazione del portafoglio: gestioni attive e passive di portafoglio
- 3.2 Tactical Asset Allocation
- 3.3 Utilizzo del credito Lombard: vantaggi e rischi
- 3.4 Scelta dei fondi azionari
- 3.5 Scelta dei fondi obbligazionari

4. Implementazione della Strategic Asset Allocation mediante opzioni e prodotti strutturati (12 ore)

- 4.1 Introduzione alle opzioni e ai prodotti strutturati
- 4.2 Le diverse categorie dei prodotti strutturati (profili di rischio e rendimento)
- 4.3 Scomposizione di un prodotto strutturato nelle sue componenti (esempi)
- 4.4 Strategie di gestione con uso sistematico di protezioni mediante opzioni
- 4.5 Vendita di opzioni per ottimizzare la gestione del portafoglio
- 4.6 Scelta del prodotto adatto alle esigenze del cliente
- 4.7 Opportunità connessi ai prodotti strutturati

5. Implementazione della Strategic Asset Allocation mediante fondi di investimento alternativi (12 ore)

- 5.1 Introduzione al Private Equity e al Venture Capital
- 5.2 Processo di investimento, gestione e disinvestimento
- 5.3 Analisi delle principali strategie "di investimento nel Private Equity e ottica di portafoglio
- 5.4 Indicatori di performance e rischio
- 5.5 Club deals
- 5.6 Caso pratico
- 5.7 Caratteristiche generali e sviluppo dell'industria degli Hedge Funds
- 5.8 Analisi delle principali strategie di Hedge Funds (strategie "directional" e "non directional")
- 5.9 Indicatori di rischio e performance
- 5.10 Investimento in fondi hedge in un'ottica di portafoglio
- 5.11 Nuovi trends



CAS Wealth Manager

Focus su gestione patrimoniale e sostenibilità

Programma

6. Analisi del rischio e della performance del portafoglio (4 ore)

- 6.1 Indicatori di rischio
- 6.2 Performance Contribution (PC)
- 6.3 Performance Attribution (PA)
- 6.4 Monitoraggio del portafoglio (indicatori di rischio e rendimento) e discussione di eventuali misure correttive

M5 Fit for Sustainable Investments (16 ore, di cui 4 propedeutiche self-study)

1. Fondamenti di finanza sostenibile (Parte propedeutica, self-study, 4 ore ca.)

- 1.1. Perché prestare attenzione alla sostenibilità negli investimenti?
- 1.2. I rischi ESG
- 1.3. I diversi approcci all'investimento sostenibile
- 1.4. Il reporting e il rischio "Greenwashing"
- 1.5. Sfide legate all'ESG
- 1.6. Direttive per i fornitori di servizi finanziari in materia di inclusione delle preferenze e dei rischi
- 1.7. ESG nonché di prevenzione delle pratiche di greenwashing nelle attività di consulenza in investimenti e di gestione patrimoniale (Swiss Banking, maggio 2024)

2. Contesto regolamentare e i diversi approcci alla finanza sostenibile (4 ore)

- 2.1. Perché parlare di finanza sostenibile?
- 2.2. Fattori esterni determinanti
- 2.3. Sostenibilità e strategia aziendale
- 2.4. Il ruolo del sistema finanziario
- 2.5. Contesto regolamentare europeo e svizzero
- 2.6. Dalla finanza classica alla finanza sostenibile
- 2.7. I diversi approcci alla finanza sostenibile
- 2.8. Idoneità dei diversi approcci alle diverse esigenze

3. Opportunità degli investimenti sostenibili nel wealth management (4 ore)

- 3.1. Il significato e l'etica della sostenibilità
- 3.2. Quadro sociale e ambientale
- 3.3. Simulazione di politiche ambientali (caso pratico)
- 3.4. Criteri ambientali, sociali e di governance per la selezione degli investimenti ESG
- 3.5. Indicatori di performance e di rischio
- 3.6. Impact investing, Microfinanza, Green Bonds
- 3.7. Investire usando i Sustainable Development Goals (SDG)
- 3.8. Introduzione caso pratico: selezioni di titoli ESG



CAS Wealth Manager

Focus su gestione patrimoniale e sostenibilità

Programma

4. Valutazione della sostenibilità di un portafoglio e proposte di modifica (4 ore)

- 4.1. Engagement con il cliente: definizione dei valori e delle esigenze della clientela
- 4.2. Ripresa del caso pratico svolto dai partecipanti e discussione in aula
- 4.3. Valutazione della sostenibilità di un portafoglio esistente
- 4.4. Due diligence qualitativa e quantitativa
- 4.5. Standard esistenti e interpretazione di indicatori rilevanti
- 4.6. "Riconversione" degli strumenti che popolano la SAA in forme sostenibili
- 4.7. Fund selection
- 4.8. Ruolo delle verifiche da parte di terzi

M6. Real Estate Wealth Management (8 ore)

1. Caratteristiche dell'investimento immobiliare
2. Principali metodi di valutazione dell'investimento immobiliare
3. Rendimento e rischio di un investimento immobiliare
4. Investimenti immobiliari in un contesto di portafoglio
5. Sostenibilità e investimenti immobiliari
6. Le leve del Wealth Management per la creazione di valore dal portafoglio immobiliare della clientela: comunicazione e competenze di base
7. Strategie di ottimizzazione e valorizzazione del patrimonio immobiliare esistente
8. Assistenza all'acquisizione e alla dismissione di beni immobili
9. Strategie di continuità generazionale in ambito immobiliare - la Matrice REWM
10. Discussione di casi pratici

M7. Art Wealth Management (4 ore)

1. Il mercato dell'arte contemporanea e il collezionismo
2. L'investimento in arte: opportunità e rischi
3. I fondi che investono in arte
4. Opportunità per il consulente Wealth Management
5. Aspetti fiscali
6. Discussione di casi pratici

Un puntuale e costante aggiornamento dei contenuti e dei singoli interventi è garantito in funzione delle evoluzioni in atto e delle novità che potrebbero subentrare prima o durante il corso.

Periodo di svolgimento

Dal 4 giugno 2025 al 28 gennaio 2026 (di norma, una sessione pomeridiana ogni una/due settimana/e).

Calendario di dettaglio consultabile online.



CAS Wealth Manager

Focus su gestione patrimoniale e sostenibilità

Programma

Docenti

- Silvia Badiali: Independent Art Consultant, Director of Cultural Programme, The British Italian Society, Londra
- Matteo Bosco: Partner, Conser - ESG Verifier SA, Ginevra e Lugano
- Ezio Bruna: Founder EB CAPITAL | Real Estate Wealth Management, Milano, Professore in tematiche di Finanza Immobiliare c/o il Politecnico di Torino e l'Università Cattolica di Piacenza
- Nicola Carcano: Ph.D., Responsabile Asset Management, Phosphor Asset Management SA, Lugano, Professore di Prodotti strutturati presso l'Università della Svizzera Italiana, Lugano
- Emanuela Casaleggio: Sustainability Officer at Corporate Sustainability, EFG International SA, Zurigo
- Antonio G. Costanzo: Ing., Formatore e consulente aziendale, Docente al Centro Studi Villa Negroni, Vezia
- Ivan Curcio: Vicedirettore Generale e Responsabile della divisione Private Banking, Cornèr Banca SA, Lugano
- Enrico De Giorgi: Professore in Matematica, School of Economics and Political Science, Università di San Gallo, San Gallo, Founding Partner of Behavioural Finance Solutions GmbH, Zurigo
- Paola Franzetti: Avv., Senior Legal Counsel, Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, Lugano
- Roberto Mastromarchi: CFA, Vice Presidente della Direzione Generale, Responsabile Divisione Fronte, Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Lugano
- Stefano Montobbio: Global Head of Investment Governance and ESG, EFG Asset Management, Lugano
- Gianluca Pallini: Dott. Commercialista e Revisore Legale, MBA, Docente presso l'Università Cattolica e l'ESCP Europe, Professionista con focus su tematiche di Corporate Strategy, Corporate Finance e Family Business, Milano
- Alberto Plazzi, Professore ordinario di Finanza, Facoltà di scienze economiche, Università della Svizzera Italiana e Swiss Finance Institute, Lugano
- Adriano Alessio Sala: Avv., EMAMS, Partner, Studio legale e notarile Olgiati Ghiringhelli Sala, Lugano
- Helen Tschümperlin Moggi: CFA, Consulente scientifico Area Banking & Finance, Centro Studi Villa Negroni, Vezia
- Giovanni Vergani: Dr., Docente presso la Facoltà di scienze economiche, Università della Svizzera italiana e presso il Centro Studi Villa Negroni, Vezia, Direttore di Addwise SA, Lugano

Contatti

Nicola Donadio

Centro Studi Villa Negroni
Villa Negroni
CH-6943 VEZIA

Tel. +4191 9616520

Fax. +4191 9674263

indirizzo e-mail: ndonadio@csvn.ch

