



Con il supporto di



In collaborazione con



## CFA SOCIETY ITALY FUND MANAGEMENT CHALLENGE

### *Nota informativa*

La sesta edizione della Fund Management Challenge è organizzata da CFA Society Italy in collaborazione con CFA Institute, FactSet, UBS ETF, Hammer Partners, Aequitax SA, e Kaplan-Schweser.

La Fund Management Challenge è una competizione nazionale fra squadre, costituite da studenti provenienti dalle principali università italiane. Alla gara partecipano più di novanta studenti da diciannove università italiane, la lista delle università è in fondo a questa nota.

Lo scopo della competizione è di formare gli studenti all'investimento istituzionale attraverso la simulazione di un contesto d'investimento realistico e di permettere loro di sviluppare le competenze e le capacità necessarie per raggiungere il migliore risultato con la massima professionalità.

Ogni gruppo, coordinato da un Professore della Facoltà di appartenenza, ha come obiettivo la massimizzazione del rendimento di un portafoglio azionario, composto da dieci titoli, di cui cinque posizioni lunghe e cinque posizioni corte, ognuna con lo stesso peso. La composizione del portafoglio può essere modificata ogni settimana purché il portafoglio mantenga sempre cinque posizioni lunghe e cinque corte.

La Fund Management Challenge, nata grazie all'intuizione e alla professionalità finanziaria italiana, si distingue da altre competizioni di gestione di portafoglio per l'elevato valore formativo. Le squadre ricevono i materiali didattici, che sono chiamati a studiare e approfondire prima dell'inizio della gara. Durante la competizione, le squadre spiegano i motivi alla base delle decisioni d'investimento, in inglese, utilizzando i metodi e i canoni tipici dell'analisi fondamentale alla quale può affiancarsi l'analisi quantitativa e tecnica. Un gruppo, composto da professionisti della finanza diplomati CFA verifica ogni settimana la qualità delle decisioni d'investimento e fornisce suggerimenti per avvicinare la qualità del lavoro degli studenti alle *best-practices* professionali internazionali. Un altro gruppo di professionisti, in qualità di mentori, dialoga con gli studenti e li motiva a migliorare la loro formazione finanziaria. Infine, l'indice di qualità, appositamente costruito per misurare la bontà del lavoro svolto, incoraggia le squadre a migliorarsi durante tutta la gara.

Ogni squadra s'impegna ad applicare il codice di deontologia professionale "*Code of Ethics and Standards of Professional Conduct*" promosso da CFA Institute, l'associazione



Con il supporto di



In collaborazione con



internazionale che raggruppa i professionisti che operano nel campo finanziario e che rilascia le certificazioni CFA<sup>®</sup> e CIPM<sup>®</sup>. Il *Code of Ethics and Standards of Professional Conduct*, cui aderiscono tutti i membri CFA e i candidati al CFA Program, è globalmente riconosciuto come un benchmark da tutti professionisti del settore finanziario indipendentemente dal loro titolo, dalle differenze culturali e dalle leggi dei singoli Paesi in cui operano. In caso di violazione durante la gara, ogni team è soggetto a penalità o squalifica dal concorso.

La sesta edizione si contraddistingue per l'avvio del piano triennale di sviluppo che permetterà alla FMC di fare formazione verso una platea più ampia di studenti e di condividere la tecnologia con un ventaglio ampio di entità e istituzioni.

La competizione si svolgerà dal 9 febbraio 2017 al 24 maggio 2017. Le tre squadre che hanno conseguito il migliore rendimento, al netto dei costi di transazione e delle eventuali penalità, saranno invitate a partecipare alla cerimonia di premiazione alla presenza dei soci di CFA Society Italy, tutti professionisti operanti nell'ambito del settore finanziario italiano, e altri addetti ai lavori.

PLUS24 offrirà aggiornamenti sulla challenge online e sulla carta stampata. Sarà possibile seguire la competizione anche tramite il sito [fmc.cfasi.it](http://fmc.cfasi.it) e i canali [Facebook](https://www.facebook.com/fmc.cfasi) e [LinkedIn](https://www.linkedin.com/company/fmc.cfasi).

### Squadre Vincitrici della V Edizione (2016)

1. Università degli Studi di Genova – Dipartimento di Economia  
Nome del team: SL Unige Investments
2. Università degli Studi di Modena e Reggio Emilia – Dipartimento di Economia “Marco Biagi”  
Nome del team: UniMoRe 2016
3. Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano - Facoltà di Scienze Bancarie Finanziarie e Assicurative  
Nome del team: CFA UCSC



Con il supporto di



In collaborazione con



### Elenco completo dei Team e Università partecipanti

- Università Commerciale L. Bocconi – Dipartimento di Finanza  
Nome team: Bocconi Alpha
- Università degli Studi di Bologna – Scuola di Economia, Management e Statistica  
Nome team: ALMA HIGH RETURN
- Università Ca' Foscari di Venezia – Dipartimento di Economia  
Nome team: Ca Foscari Golden Sextant
- Università degli Studi di Cagliari – Dipartimento di Scienze Economiche e Aziendali  
Nome team: Nur Unica team
- Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano - Facoltà di Scienze Bancarie Finanziarie e Assicurative  
Nome team: USCS FM
- Università degli Studi di Genova – Dipartimento di Economia  
Nome team: Dynamic EIF
- Università di Roma “Sapienza” – Facoltà di Economia  
Nome team: Hit the Market - La Sapienza
- LUISS Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli – Dipartimento di Economia e Finanza e Dipartimento di Impresa e Management  
Nome team: Team LUISS
- Università degli Studi di Modena e Reggio Emilia – Dipartimento di Economia “Marco Biagi”  
Nome team: UniMoRe Alpha
- Università degli Studi di Napoli Federico II – Dipartimento di Scienze Economiche e Statistiche



Con il supporto di



In collaborazione con



Nome team: CucurBeta

- Università degli Studi di Padova – Dipartimento di Scienze Statistiche e Dipartimento di Scienze Economiche ed Aziendali

Nome team: Patavium Investments

- Università degli Studi di Palermo – Dipartimento di Scienze Economiche, Aziendali e Statistiche

Nome team: UNIPA-RISK

- Università degli Studi di Pavia - Dipartimento di Scienze Economiche e Aziendali

Nome team: QuantPV6

- Università degli Studi di Perugia – Dipartimento di Economia

Nome team: GRIFONI

- Università Politecnica delle Marche - Facoltà di Economia Giorgio Fuà

Nome team: All or None

- Politecnico di Milano – Dipartimento di Ingegneria Gestionale

Nome team: PoliTraders

- Università degli Studi di Trento - Dipartimento di Economia e Management

Nome team: Zero-Hedge Capital

- Università degli Studi di Roma “Tor Vergata” – Dipartimento di Economia e Finanza

Nome team: Asset Under Control

- Università degli Studi di Torino – Dipartimento di Scienze Economico-Sociali e Matematico-Statistiche

Nome team: QUANTUM TEAM



Con il supporto di



In collaborazione con



## L'Associazione

**CFA Society Italy (CFASI)**, presente in Italia dal 1999, è l'associazione senza scopo di lucro che raggruppa i professionisti che operano nel campo finanziario e che hanno scelto di condividere rigorosi standard di integrità, formazione ed eccellenza professionale. Tutti gli associati aderiscono al *Code of Ethics and Standards of Professional Conduct* promosso da CFA Institute. CFA Society Italy, associata a CFA Institute, offre un'ampia gamma di opportunità educative, organizzando eventi di formazione e facilitando lo scambio di informazioni e opinioni fra professionisti e promuovendo il CFA Program (Chartered Financial Analyst), il CIPM Program (Certificate in Investment Performance Measurement) ed l'Investment Foundations Program. CFASI offre alle Università due competizioni: la CFASI Fund Management Challenge e la CFA Research Challenge.

## Partners

**FactSet.** Da più di 39 anni FactSet è leader nella distribuzione di informazioni finanziarie e nella creazione di soluzioni software per la comunità finanziaria. Grazie alla sua tecnologia che integra in un'unica piattaforma più di 800 banche dati per l'analisi finanziaria, FactSet è parte essenziale del processo d'investimento, dalla ricerca fino alla pubblicazione dei risultati. FactSet offre una soluzione completa per gli operatori del settore finanziario. Più di 65.500 utenti si affidano alla tecnologia di FactSet per il loro processo d'investimento. FactSet ha sede a Norwalk, Connecticut, USA, ha più di 8400 dipendenti e 43 uffici nel mondo. Per maggiori informazioni: [www.factset.com](http://www.factset.com).

**UBS ETF** ha un lungo track record nella gestione di soluzioni indicizzate per i propri clienti. Nel 2001 UBS ha lanciato il primo ETF. Oggi UBS ETF propone un'ampia gamma di ETF su indici azionari, obbligazionari e alternativi quotati sulle principali Borse europee. UBS ETF gestisce patrimoni per circa 31 miliardi di Euro in Europa, rappresenta il quarto operatore nel mercato degli ETF (Fonte: ETFGI, 31 Dicembre 2016) e ha 68 prodotti quotati presso Borsa Italiana. UBS ETF fa parte di UBS Asset Management che è una delle principali società di gestione a livello mondiale, con un patrimonio in gestione di 580 miliardi di euro (al 30.09.16), di cui oltre 200 miliardi di euro in gestioni passive. Per maggiori informazioni [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf).

**Hammer Partners SA** è una istituzione specializzata in ricerca indipendente, fondata nel 2009 che si focalizza su titoli quotati Europei; Hammer Partners non ha attività di trading proprietario nè offre servizi di advisory alle società da noi coperte. Hammer ha un approccio di tipo





Con il supporto di



In collaborazione con



fondamentale; riteniamo che gli analisti non indipendenti abbiano un'attitudine a farsi fuorviare dal consenso e possano essere battuti da analisti che siano indipendenti e Hammer si avvale dell'opera di analisti senior che seguono i settori Financial, Retail utilities e Media. Tutti gli analisti sono classificati nelle prime posizioni Bloomberg in BARR e ANRP. Mettiamo a disposizione consigli d'investimento che si caratterizzano per l'assenza di ambiguità e l'alto grado di convinzione: i nostri analisti sono complementari alla nostra sales force nel fornire agli investitori istituzionali opinioni sui titoli e settori prive di soggettività. Mettiamo a disposizione anche servizi su misura diretti a costruire portafogli e liste basate su filtri quantitativi elaborati dai clienti.

**Aequitax S.A.**, società svizzera con sede a Lugano, rappresenta un network internazionale di professionisti ed è riconosciuta come leader in Italia ed Europa nella sua nicchia di mercato. La principale area di specializzazione consiste nel servizio di gestione in outsourcing della doppia imposizione sugli strumenti finanziari ed è rivolto a investitori istituzionali e attori nella gestione dei prodotti di risparmio gestito. La pluriennale esperienza maturata nel settore ha permesso di sviluppare strategie innovative ed efficaci e di offrire al cliente un servizio highly focused dinamico ed efficiente. Aequitax collabora con primaria clientela italiana, lussemburghese, svizzera e spagnola e per la gestione degli aspetti fiscali di investimenti in ogni parte del globo. La struttura organizzativa completamente indipendente, la forte diversificazione delle competenze ed un team flessibile ed internazionale, hanno permesso di raggiungere importanti obiettivi nel rispetto di saldi valori etici oltre a garantire alla società una crescita costante dal 2006 ad oggi. Per maggiori informazioni: <http://www.aequitaxweb.ch/site/>

**CFA Institute** è l'associazione mondiale di professionisti degli investimenti che opera a livello internazionale per sviluppare standard rigorosi di formazione, integrità ed eccellenza professionale. L'associazione è impegnata nella creazione di un contesto in cui gli interessi degli investitori sono al primo posto, i mercati finanziari funzionano e le economie crescono. CFA Institute promuove le certificazioni CFA® Program, CIPM® Program e Investment Foundations® Program e gestisce i programmi d'esame in tutto il mondo. L'associazione si impegna nell'educazione professionale, nella definizione di codici deontologici professionali, nonché nella sensibilizzazione dell'opinione pubblica e delle istituzioni sulle tematiche finanziarie. CFA Institute ha più di 142.000 soci in 154 Paesi, di cui 135.000 sono CFA Charterholder, e 147 associazioni affiliate in oltre 70 Paesi. [www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org)

**Kaplan-Schweser**, azienda altamente riconosciuta nell'industria della formazione, ha l'obiettivo di aiutare le persone a raggiungere i loro obiettivi di educazione e formazione. Per andare



Con il supporto di



In collaborazione con



incontro alle esigenze dei suoi studenti, Kaplan-Schweser propone un'ampia offerta in una moltitudine di formati: dai tradizionali libri ai corsi online, dalle applicazioni internet alle tecnologie su cellulari e smartphones. In poche parole, Kaplan-Schweser ha un'offerta educativa e formativa impareggiabile che nessun'altro è in grado di offrire. Per maggiori informazioni: [www.KaplanProfessional.com](http://www.KaplanProfessional.com)

#### Con il supporto di

**Borsa Italiana** è una delle principali borse europee e conta più di 389 società quotate sui propri mercati. Si occupa della gestione dei mercati azionari, obbligazionari e dei derivati. Tra i principali mercati azionari gestiti ci sono MTA - con il segmento STAR - AIM Italia – dedicato alle piccole imprese – e il MIV. Gli altri mercati gestiti sono IDEM, ETFplus, MOT, ExtraMOT e ExtraMOT PRO. Da ottobre 2007 Borsa Italiana fa parte del London Stock Exchange Group. [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)

#### In collaborazione con

**Plus24** è l'inserito settimanale del Sole 24 ORE dedicato al risparmio e agli investimenti, in edicola ogni sabato. Ampi approfondimenti sugli strumenti finanziari e sul loro andamento, le risposte alle domande dei risparmiatori e il costante monitoraggio del mercato finanziario rendono Plus24 lo strumento ideale per i piccoli investitori privati che desiderano un'informazione completa ed esaustiva per decidere consapevolmente come indirizzare i propri investimenti e salvaguardare i propri risparmi. <http://www.ilsole24ore.com/finanza-e-mercati/plus24-risparmio.shtml>

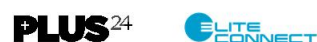
**ELITE Connect** è la piattaforma digitale di London Stock Exchange Group dedicata al top management e agli investor relation manager di società quotate, a investitori istituzionali, a broker e advisor. Un'interfaccia di semplice utilizzo facilita la connessione degli utenti all'interno di un ambiente riservato a chi si occupa di investor relation. Le società quotate hanno la possibilità di cercare nuovi investitori a livello internazionale tenendo sotto controllo i costi e riducendo i tempi. Allo stesso tempo gli investitori e gli intermediari hanno a disposizione un tool innovativo che offre immediato accesso alle opportunità di investimento.



Con il supporto di



In collaborazione con



*Per ulteriori informazioni*

**CFASI**

info@cfasi.it

[www.cfasi.it](http://www.cfasi.it)

**FactSet**

[www.factset.com](http://www.factset.com)

**UBS ETF**

[www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf)

**Hammer Partners**

[www.hammer-partners.com](http://www.hammer-partners.com)

**Aequitax S.A.,**

<http://www.aequitaxweb.ch/site/>

**CFA Institute**

[www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org)

**Kaplan-Schweser**

[www.KaplanProfessional.com](http://www.KaplanProfessional.com)

**PLUS24**

<http://www.ilsole24ore.com/finanza-e-mercati/plus24-risparmio.shtml>