



### ***Contenuti dell'evento***

Il seminario si propone di illustrare, con un approccio pratico e concreto, i fondamenti teorici e le principali applicazioni della finanza comportamentale per la gestione dei portafogli d'investimento e per la previsione dell'andamento dei mercati finanziari. Nel corso del seminario saranno illustrati i principali risultati della finanza comportamentale, presentando attraverso numerosi esempi e applicazioni l'importanza delle motivazioni psicologiche e delle distorsioni cognitive nell'attività di trading. Attraverso la discussione sia di simulazioni in laboratorio o in contesti controllati che di studi di caso verrà reso evidente come la psicologia e la neuroscienza possono spiegare perché gli investitori commettono errori finanziari e contribuire in modo efficace a correggere questi errori nei comportamenti individuali e a modificare opportunamente gli assetti istituzionali.

### ***Destinatari dell'evento***

- Operatori della finanza (intermediari finanziari, promotori finanziari, trader, consulenti, assicuratori, ricercatori).
- Ricercatori e studiosi interessati ad un approccio inter-disciplinare alle discipline economiche e finanziarie.

### ***Obiettivi dell'evento***

Il workshop intende offrire una prospettiva interdisciplinare che integra le conoscenze dell'economia cognitiva, della psicologia cognitiva e delle neuroscienze agli operatori della finanza per fornire loro le competenze necessarie ad affrontare le loro decisioni in modo consapevole.

**Programma dell'evento****Prima Giornata: venerdì 2 maggio 2014**

Orario 19:00                      Accoglienza

**Seconda Giornata: sabato 3 maggio 2014**

Orario 10:00 - 13:00              **Mente, decisioni e finanza**

Il seminario fornisce un'introduzione all'economia comportamentale e all'economia cognitiva illustrando l'evidenza empirica e sperimentale sulle violazioni delle assunzioni dell'economia tradizionale offerta dall'economia comportamentale e cognitiva e discutendo i modelli e le teorie che applicano questa evidenza alle decisioni finanziarie.

Docente:                              **Prof. Alessandro Innocenti**  
Università di Siena e Befinlab

Orario 13:00                              **Pranzo**

Orario 14:30 - 16:00              **What is Investment Philosophy?**

Barclays Bank Investment Philosophy combines modern portfolio management techniques with insights from Behavioural Finance and psychology. The result is an investment strategy that is truly tailored to an investor's circumstances, objectives and Financial Personality. In the seminar, Barclays Investment Philosophy and the research carried out by Barclays Behavioural Finance team will be explored in detail.

Docente:                              **Greg B. Davies, PhD**  
Head of Behavioural Finance at Barclays

Orario 16:00 - 17:30              **"Investimente", la finanza comportamentale in pratica**

Nella logica dell'evoluzione della professione finanziaria, la gestione dell'emotività dovrebbe rappresentare un caposaldo del modello di "client management". Un pilastro complementare a quello della più tradizionale pianificazione finanziaria, legata a parametri razionali e oggettivi come obiettivi di rendimento e orizzonti temporali. In quest'ottica si inserisce il progetto di Schroders [www.investimente.it](http://www.investimente.it), la prima iniziativa in Italia che mette i principi teorici della neuroeconomia concretamente al servizio di risparmiatori e consulenti d'investimento. Attraverso la compilazione di un test online, mira a individuare gli aspetti emotivi e (comporta)mentali a cui gli investitori sono più vulnerabili e suggerisce come evitarli. L'obiettivo è aiutare promotori finanziari e private banker a conoscere meglio i propri clienti e a tener conto della loro emotività, e aiutare gli investitori a conoscere meglio se stessi, per una relazione professionale più soddisfacente e scelte d'investimento più consapevoli e ragionate.

Docente:                              **Dr. Luca Tenani**  
Schroders Italy SIM S.p.A.

Orario 19:00

Cena

**Terza Giornata: domenica 4 maggio 2014**

Orario 10:00 - 11:30

**Analyst bias drives stock return anomalies. An empirical investigation**

The lecture is about the study of the relation among analyst forecast bias, firm characteristics (we will focus on banks), and equity return anomalies. Analyst earnings forecasts are an important collection of expectations regarding future earnings as their revisions induce significant price impacts and market movements. However, psychology, overconfidence, conflicts of interest, career concerns are capable of biasing their earnings forecasts. Whether the market properly interprets analyst forecasts is fundamental to the debate on market efficiency.

Docente:

**Dr. Alessandro Santoni**

Banca Monte dei Paschi di Siena

Orario 11:30 - 13:00

**Befinlab and Investimente. Experiments on Behavioral Finance**

Some illustrative experiments will be performed under the supervision of Befinlab's and Investimente's researchers.

Docente:

**Dr. Alessandro Innocenti**

Università di Siena e Befinlab

Orario 13:00

**Conclusione del workshop**

## ***Note organizzative e condizioni***

### ***Quota di partecipazione***

La quota di partecipazione è fissata in 500 euro (inclusa IVA 22%) e include sistemazione alberghiera presso la stessa struttura che ospita il workshop e pranzi, cena, e coffee break come previsto dal programma del workshop.

Si consiglia di provvedere alla prenotazione contestualmente all'iscrizione e comunque almeno quindici giorni prima della data d'inizio dell'evento. Oltre tale termine la nostra Segreteria Organizzativa farà il possibile per trovare le soluzioni più adeguate e convenienti.

La quota di partecipazione per eventuali accompagnatori è fissata in 200 euro (inclusa IVA 22%) e comprende la sistemazione alberghiera negli alloggi della Certosa (camere, appartamenti e suite) che possono ospitare da 2 a 5 persone e la partecipazione a tutti gli eventi previsti dal programma del workshop.

### ***Modalità di iscrizione***

L'iscrizione s'intende perfezionata al momento del ricevimento, da parte di MAGIS, del modulo di iscrizione – da inviare via e-mail all'indirizzo mail@magisfinance.it - compilato in ogni sua parte. Il numero dei partecipanti è programmato e la priorità d'iscrizione è determinata dalla data di arrivo del modulo. La nostra Segreteria Organizzativa provvederà a inviare conferma dell'avvenuta iscrizione appena ricevuto il pagamento della quota di iscrizione.

### ***Modalità di pagamento***

La quota di partecipazione deve essere versata all'atto della presentazione della richiesta di iscrizione e in ogni caso prima dell'effettuazione dell'intervento formativo tramite bonifico bancario intestato a:

Cognito s.r.l.

BNL BNP PARIBAS Firenze Ag.4

IT40P0100502970000000000434

Causale: Workshop MAGIS

Assegno bancario non trasferibile o circolare intestato a Cognito s.r.l.

Verrà spedita fattura quietanzata intestata secondo le indicazioni fornite.

### ***Crediti formativi***

Al termine dell'intervento formativo sarà rilasciato ai partecipanti l'attestato di partecipazione nominativo.

### ***Diritto di recesso e modalità di disdetta***

E' attribuita ai partecipanti la facoltà di recedere ai sensi dell'art. 1373 c.c. Il recesso dovrà essere comunicato in forma scritta almeno sette giorni prima della data di inizio dell'evento formativo. Qualora la disdetta pervenga oltre tale termine o qualora si verifichi di fatto con la mancata presenza al corso, la quota di partecipazione sarà addebitata per intero e sarà inviato al partecipante il materiale didattico. In qualunque momento il nominativo del partecipante e degli eventuali accompagnatori potranno essere modificati o sostituiti, comunicando il nuovo nominativo alla nostra Segreteria Organizzativa.

### ***Variazioni di programma***

MAGIS, per ragioni eccezionali e imprevedibili, si riserva di annullare o modificare la data dell'intervento formativo, dandone comunicazione agli interessati entro tre giorni dalla data di inizio prevista. In tali casi le quote di partecipazione pervenute verranno rimborsate, con esclusione di oneri o obblighi a carico di MAGIS. MAGIS si riserva inoltre, per ragioni sopravvenute e per cause di forza maggiore, di modificare l'articolazione dei programmi e sostituire i relatori previsti con altri relatori di pari livello professionale.

### ***Prenotazione alberghiera***

Su richiesta dei partecipanti o in caso di esaurimento degli alloggi disponibili, la Segreteria Organizzativa potrà provvedere alla prenotazione alberghiera a condizioni privilegiate presso strutture esterne che ospita l'evento formativo. Si consiglia di provvedere alla prenotazione almeno dieci giorni prima della data di inizio dell'evento. Oltre tale termine la nostra Segreteria Organizzativa farà il possibile per trovare le soluzioni più adeguate e convenienti.

Per ulteriori informazioni o necessità è possibile contattare la Segreteria Organizzativa al cellulare 3492454058 o all'indirizzo mail@magisfinance.it