



**«Il rischio nasce dal non  
sapere cosa stai facendo»\***

*Scenari di Investimento per il 2018  
in un nuovo contesto regolamentare:  
MIFID 2*

**02 Dicembre 2017 – Ore 10:30**

Albergo Dell'Agenzia  
Via Fossano, 21 - 12042 Pollenzo (CN)

Con la partecipazione del: Prof. Edward I. Altman  
Socio Fondatore di Classis Capital  
NYU Stern School of Business - New York



# Esperienza, Internazionalità ed Indipendenza

## Quale modello di consulenza per i tuoi investimenti oggi

Sono trascorsi ormai più di otto anni dalla crisi dei mercati finanziari del 2008 che, unitamente ad una sempre più spiccata globalizzazione, ha avuto effetti molto significativi sull'economia reale e sui comportamenti dei consumatori. Quella crisi ha fatto sì che venissero riscritte le regole del funzionamento dell'industria del risparmio, esaltando la protezione dell'investitore/risparmiatore e causando la ridefinizione dei modelli di business degli intermediari finanziari.

L'introduzione della MIFID 2 il 3 Gennaio 2018 rappresenta una svolta epocale, le cui conseguenze non sono chiare sia sull'industria del risparmio – così come la conosciamo – che degli attori bancari, veri protagonisti sino a quest'oggi.

L'obiettivo dell'incontro promosso da Classis Capital, SIM indipendente regolamentata, è quello di far comprendere ai risparmiatori cosa la legge effettivamente significa, quali cambiamenti porterà, quali nuovi servizi emergeranno, il ruolo centrale della consulenza e come fare a distinguere la qualità.

Saranno inoltre analizzati gli scenari di investimenti che l'anno 2018 ci proporrà: nonostante la crescita economica, anche nel nostro Paese, sia robusta, la crescente instabilità politica (anche in Europa), l'imminente rialzo dei tassi di interesse e valutazioni sui mercati finanziari ai massimi impongono una rivisitazione dei propri portafogli all'insegna della consapevolezza.

**Classis Capital, Advisor Indipendente, Internazionale** ma a tutti gli effetti **italiano**, vuole presentare a professionisti, imprenditori e risparmiatori la propria filosofia di investimento - in grado di cogliere le opportunità sui mercati internazionali in maniera trasparente, accorciando la distanza fra aziende ed investitori – nonchè illustrare le caratteristiche dell'erogazione del proprio **servizio di consulenza in materia di investimenti**, che ne fanno un **unicum** nel panorama italiano.

# Esperienza, Internazionalità ed Indipendenza

Quale modello di consulenza  
per i tuoi investimenti oggi

## Programma

Ore 10:30

**Accredito Ospiti & Welcome Coffee**

Ore 10:45

**La filosofia di investimento di Classis Capital SIM**

*Scenari di investimento e Prospettive nel 2018*

**Maurizio G. Esentato, Edward I. Altman**

Ore 11:30

**50 anni di Altman Z-score: recenti applicazioni e mercato dei Minibond in Italia**

**Edward I. Altman**

Ore 12:00

**MIFID 2: il re è nudo?**

*Come cogliere nuove opportunità nel mondo all'insegna della continuità operativa bancaria con il modello della consulenza di investimento indipendente*

**Maurizio G. Esentato**

# Esperienza, Internazionalità ed Indipendenza

## Il modello di consulenza distintivo per i tuoi investimenti oggi

### Maurizio G. Esentato

A.D. e socio fondatore di **Classis Capital**, ha portato in Italia un modello di *advisory* di stampo anglosassone improntato alla consulenza in materia di investimenti basata sull' **Approccio Value** come risultato dell'**Analisi Fondamentale**.

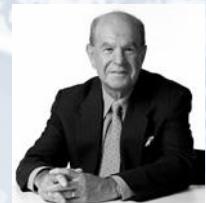


Si è laureato presso l'Università Bocconi in Economia Aziendale e formatosi professionalmente nella City, dove ha conseguito l'Executive MBA presso la Cass Business School di Londra. Ha fondato nel 1999 la ricerca obbligazionaria (Credit market Research) di Banca Commerciale italiana, sviluppando la practice **Rating Advisory** per le aziende italiane che non possedevano un rating ufficiale. È stato responsabile della ricerca obbligazionaria e dei settori *Energy & Utilities* per il Gruppo Crédit Agricole Corporate & Investment Banking, interagendo con le principali case di investimento nel mondo.

### Edward I. Altman

Socio fondatore e Senior Advisor di **Classis Capital**.

Massimo esperto mondiale di obbligazioni high yield, distressed debt market e analisi del rischio di credito.



Insignito della Fixed Income Analysts Society Hall of Fame (per aver creato il noto **modello Z-Score**), è Presidente della Financial Management Association dal 2003.

Nel 2005 è stato nominato uno dei «100 personaggi più influenti nei mercati finanziari» dalla rivista Treasury & Risk Management.

Il Professor Altman è **Max L. Heine Professor of Finance** alla Stern School of Business dell'Università di New York. E' responsabile della ricerca sui mercati del credito alla «NYU Salomon Center for the Study of Financial Institutions».