

Modello di Business e Servizi di Consulenza

L' Advisor Finanziario specializzato
nell'Analisi Fondamentale e nel
Rischio di Credito

Crediamo nella supremazia della Conoscenza.

Crediamo nelle forza delle Idee.

Crediamo nell'Ispirazione.

*ASCOSIM, Napoli
5 Novembre 2014*

An up-and-coming UK college is in the top league of management schools in Europe and is poised for development with the launch of a new faculty, writes Sarah Butcher

Imperial maps out its vision for the future of hi-tech education

Two decades ago, Imperial College Management School did not exist. Today Imperial is positioned in the top league of European management schools.

The names in the finance faculty, plus a leading edge in innovation and entrepreneurship, make it one of the up-and-coming UK institutions mentioned by financial services recruiters looking to explore the world beyond the London Business School.

But in a few years, Imperial is likely to be the name on everyone's lips for another reason. Gary Tanaka, a US technology investment manager and former student, has donated £25m (£30m) to his alma mater.

Tanaka's donation is being used to build a new faculty building designed by Sir Norman Foster. The building is to be more than mere bricks and mortar. It is to embody a



Rudi Bogni studied quantitative methods at Imperial College Management School

new vision of business education. When the building is finished in 2001, Imperial College Management School will be a different place. Learning will incorporate cutting-edge technology. Knowledge will be transmitted using interactive software accessible to students around

the clock. Instead of classrooms, debating theatres will be the arenas of discussion. Instead of teachers, there will be conductors of debate. All will listen to a "forum" in a coffee, consider the topics contented and conduct additional research on wireless devices linked via Blue-

tooth, the short-range technology that allows electronic devices to communicate within a radius of up to 100 metres.

Regalling as it may be, this is all in the future. Until 2004, Imperial is restricted to its current premises. Sir David Netherland, director of the management school, complains that he is being forced to serve a gourmet meal in a transport cask and the big guns will not be the building, but entrepreneurship and quantitative finance.

The school looks set to maintain its firepower in both areas. An entrepreneurship centre is being launched this week, accompanied by a VC-sponsored competition in which £200,000 of prize money is available. In finance, the school is hiring faculty members heavily, and boasts four newly minted professors with Bank of England experience, who will work alongside David



Former student Gary Tanaka of Amerindo has donated £25m for the school's new building

Miles (former chief economist at Merrill Lynch).

Miles and his team are put to good use. In addition to a full-time and part-time executive MBA offering a finance elective, Imperial also offers an MSc in finance and has Europe's largest PhD finance programme.

Such is the renown of the latter that it has lured some well-known figures away from the industry and into Imperial for a period of study. Rudi Bogni, until recently the chief executive of US Private Banking, is among those having taken time out to study quantitative methods there.

Ambitious Italian looks for options

Profile

Maurizio Esentato is in the middle of a two-year part-time MBA at City University Business School, partly sponsored by his employer. He is a credit markets analyst at Banca Commerciale Italiana.

"You get out of an MBA whatever you put into it"

Maurizio Esentato, Banca Commerciale Italiana

develop corporate bonds in Europe, and possibly cross the divide to a corporate one day.

It was time to do an MBA, I was not sure if I would remain in banking, but if you want to be a good chief executive in a corporate you must understand how a bank works.

Choosing City University was really a matter of luck, although it came well recommended by Bocconi University. What really makes a difference is both faculty members and the other students and the MBA offers a chance to mix in a very diverse and international atmosphere.

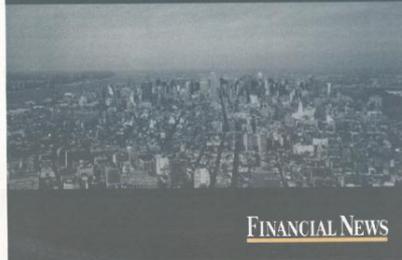
Although my bias was initially towards the US business schools, I have found City University to be both stimulating and challenging. Beyond a certain point, you get out of an MBA whatever you put into it.

As I am not sure which path I'll pursue in the long term, the degree offers me a good chance to consider many options, including banking and consultancy. I am tied to BCI for a certain period, but after that I may either work in a corporate, try to develop it and become a European player, or found my own business in Italy.

In the end, although I admire the US with its self-made individuals and its cheerful leadership, my family is in Italy and it is in my blood. I think it was destiny that kept me in Europe, and I feel a certain responsibility to take what I have learnt back there."

**New York office
Opening 31st January 2001**

For further information contact Mohan Virdee on
Tel: +1 212 983 8890 Fax: +1 212 983 9988
230 Park Avenue, Suite 2400 New York, New York 10159-0146 USA





Indipendenza

& Competenza

- *La missione : **La Consulenza Indipendente***
- *Il Team e i nostri International Advisors*
- *Un **Modello** fondato sulla **Ricerca***
- *L'Approccio «Quality Junk» e l'**Analisi Fondamentale***



La Missione di Classis Capital

Classis Capital è una società di consulenza finanziaria **indipendente** - autorizzata il 28 Giugno 2010 - che opera sotto la supervisione della Banca d'Italia ed è regolamentata dalla CONSOB.

Classis Capital nasce per rispondere al bisogno di **gestione attiva** nel settore del risparmio gestito in Italia.

Le Strategie di Investimento sono elaborate sulla base dell'**Analisi Fondamentale** condotta utilizzando **modelli proprietari**

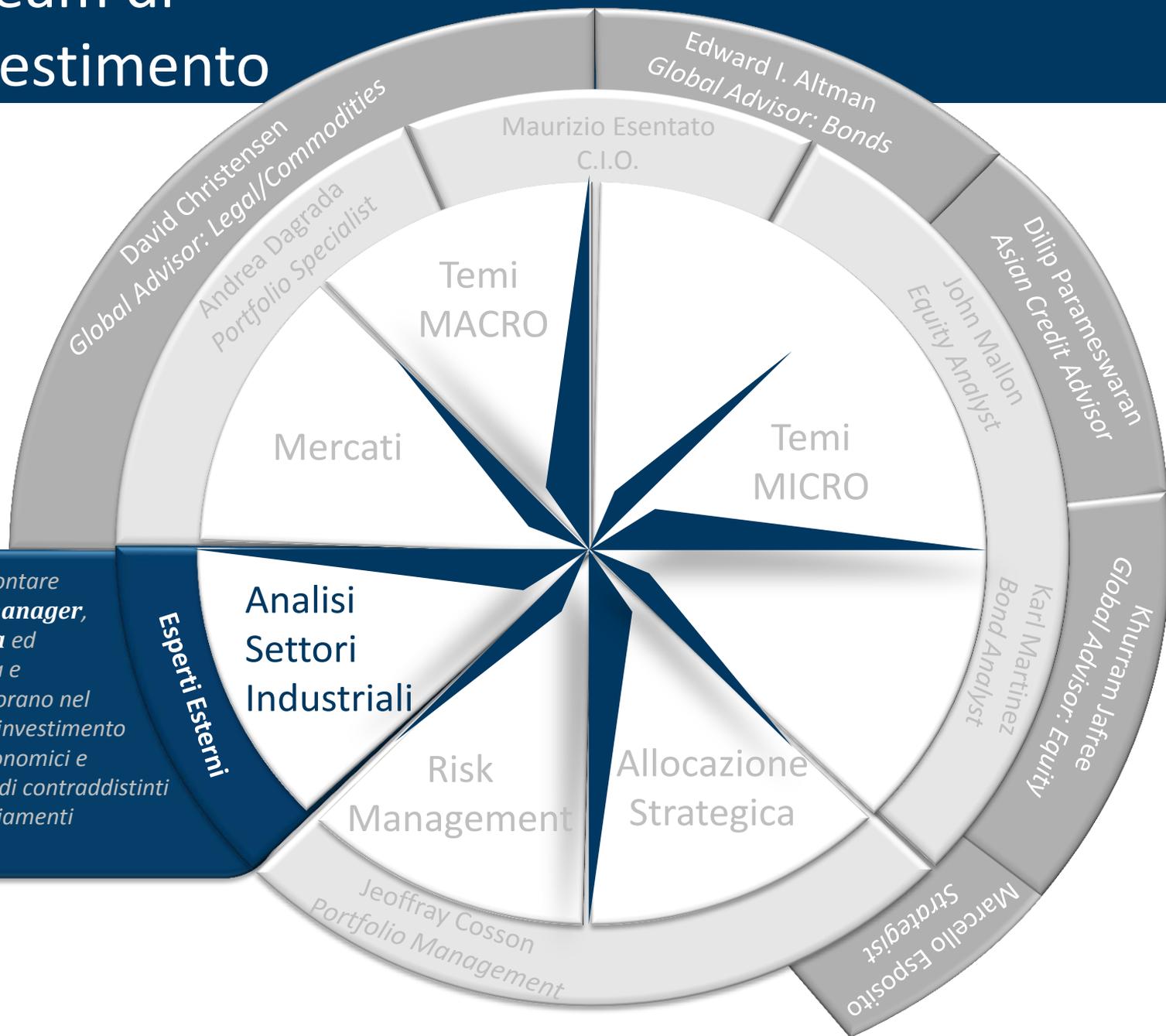
La cultura del credito è il nostro principio guida: **Prima Comprendere il rischio, poi gestirlo economicamente**



Il nostro Obiettivo è quello di offrire a Clienti **Istituzionali, Intermediari Finanziari e Clientela Privata** Soluzioni di investimento di elevata **qualità, trasparenti** e di facile comprensione, attuabili con **procedure amministrative efficaci.**



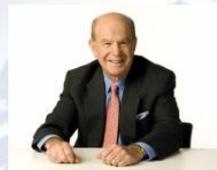
Il Team di Investimento



*Classis Capital può contare sull'esperienza di **manager, esperti di industria ed accademici**, in Italia e all'estero, che collaborano nel delineare le scelte d'investimento nei differenti cicli economici e soprattutto nei periodi contraddistinti da significativi cambiamenti tecnologici e sociali.*

Esperti Esterini

Classis Advisors nel mondo



Prof. Edward Altman
(Co-Founder e Senior Advisor)


New York



Milano
Marcello Esposito



Dubai
Khurram Jafree




Hong Kong
Dilip Parameswaran



Adelaide
David Christensen



Un Modello di Business fondato sulla Ricerca



La Nostra Caratteristica Distintiva:

Le Strategie di Investimento sono elaborate sulla base dell'**Analisi Fondamentale (Value Investing)** condotta utilizzando **modelli proprietari**.

Come investiamo sui mercati internazionali

Dall'osservazione dei credit markets cerchiamo di
ANTICIPARE
i movimenti anche sui mercati azionari nel breve termine





Eccellenza nell' Obbligazionario

Corporate Bond Investment Grade e High Yield

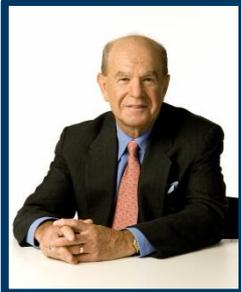
L' Approccio "Value" è sviluppato sulle indicazioni di Esperti del settore obbligazionario di fama internazionale:

EU Markets



Maurizio G. Esentato, Fondatore e CEO Classis Capital SIM. Nel 1999 fonda a Londra la ricerca obbligazionaria (Credit market Research) di Banca Commerciale Italiana. Esperto di Rating Advisory, (incluso i rapporti con le agenzie di rating) di intermediari finanziari e di strategie di Internazionalizzazione e pianificazione finanziaria per le PMI. Ha sviluppato anche la practice Rating Advisory per le aziende italiane ed europee che non possedevano un rating ufficiale (fra cui Camfin, Marzotto, Pirelli, MOL, Zanussi, Prada), giungendo alla determinazione di uno **shadow rating**, sia in BCI che nel Gruppo Crédit Agricole Corporate & Investment Banking.

US Markets



Edward I. Altman, Senior Advisor e Founding Shareholder Classis Capital SIM. E' Max L. Heine Professor of Finance alla Stern School of Business dell'Università di New York e responsabile della ricerca sui mercati del credito al NYU Salomon Center for the Study of Financial Institutions. Vanta una reputazione internazionale come esperto di default obbligazionari, obbligazioni *high yield*, *distressed debt market* e analisi del rischio di credito, ed è l'inventore del celebre **Z-score**.

Asian Markets



Dilip Parameswaran, Senior Advisor Classis Capital SIM basato a Hong Kong. Vanta 25 anni di esperienza nell'Asian Fixed Income. E' stato **responsabile dei mercati obbligazionari asiatici** per Macquarie Singapore e per Crédit Agricole CIB, sia per le obbligazioni investment grade, che per gli high yields. E' stato Direttore Corporate Ratings di Fitch Rating Hong Kong e Senior Rating Analyst di ICRA-India.

Il nostro approccio di Investimento

Obbligazioni governative , Corporate High Yield & Investment Grade



Selezione

Quality Junk & Z''-score
Metodo per la selezione delle
migliori obbligazioni societarie
(Edward I. Altman)



Analisi Fondamentale
Approfondimento
Qualitativo condotto su
Emittenti selezionati



Il nostro approccio di Investimento

Quality Junk & Z''-score



Questo metodo prevede di identificare quelle società che pur essendo classificate come «ad alto rischio» in realtà hanno già raggiunto un grado di **solvibilità** e **solidità** patrimoniale elevato.

Il rating attribuito loro dalle principali Agenzie di Rating non risponde al reale Valore di queste società, che invece offrono opportunità di **rendimento** significative.

Per una valutazione più oggettiva, utilizziamo il rating **Z-Score** (prof. **Altman**).



Servizi

di Investimento

- *Advisory alla Clientela Istituzionale*
- *La Consulenza personalizzata :
Classis Horizon*
- *Advisory nell'emissione di MiniBond*
- *Advisory alla Clientela Privata*



Servizi di investimento

Advisory alla Clientela Istituzionale

- Advisory su portafogli di proprietà
- Rating indipendente sui titoli
- Costruzioni di portafogli
- Advisory su Fondi e Titoli : processo di selezione proprietaria di Fondi e Sicav

Classis Horizon

- Piattaforma proprietaria ideata da Classis Capital, per Consulenti Finanziari Indipendenti, Banche, Professionisti, Reti di Promotori.
- Analisi del Portafoglio (Rischio-Rendimento)
- Ricerca, pubblicazioni ed analisi di mercato
- Portafogli Modello

Advisory alla Clientela Corporate

- Advisory nell'emissione di **Minibond**
- Consulenza strategica
- Best Friendship Agreement per un supporto a 360°
- Strutturazione del prestito nelle sue caratteristiche essenziali
- Ricerca degli investitori
- Quotazione sul mercato

Advisory alla Clientela Privata

- Analisi di Portafoglio
- Verifica di adeguatezza del portafoglio
- Invio di raccomandazioni altamente personalizzate
- Relazione esclusiva con i propri Consulenti di Investimento

Advisory alla Clientela Istituzionale



CLASSIS HORIZON
Consulenza personalizzata 2.0



Advisory su Portafogli di Proprietà

Collocamento del Servizio di Consulenza di Classis Capital

❖ Per la Clientela Top Private

Rating modelli proprietari

- ❖ Valutazione del merito di credito
- ❖ Altman Z''-Score per le PMI
- ❖ Valutazione per emissione **Minibond**

Formazione delle risorse interne
su tematiche di Asset/Portfolio
Management





Classis Horizon



Ricerca di Classis Capital

Analisi di portafoglio

Costruzione di portafoglio

Bussola

Classis Horizon è una **piattaforma online** integrata di prodotti e servizi a supporto degli intermediari, dei promotori finanziari e dei consulenti di investimento che permette ai suoi utenti di concentrarsi sul proprio Core Business.

PRINCIPALI FUNZIONI:

- Costruzione e Analisi di Portafoglio;
- Generazione Report altamente personalizzati;
- Investment Case di titoli selezionati dalla Ricerca di Classis Capital;
- Consultazione, salvataggio e stampa delle Pubblicazioni periodiche elaborate dagli Advisor di Classis Capital;
- Accesso alla Bussola di Classis Capital: strumento che orienta la formazione dei Portafogli Modello e supporta l'individuazione del market timing relativo ai titoli selezionati da Classis Capital.

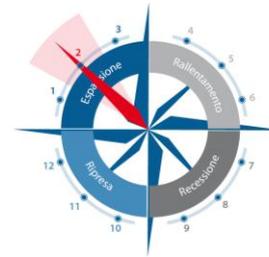


Advisory alla Clientela Istituzionale e Privata

Raccomandazioni d'Investimento

L'obiettivo della Consulenza di Classis è quello di far raggiungere al patrimonio del Cliente

Ottimi Livelli Di Performance
sempre controllando il Rischio



Tenendo conto del contesto economico...

... e del profilo di adeguatezza Mifid del Cliente.

Le raccomandazioni di Classis Capital recepiscono le linee guida dell' **INVESTMENT COMMITTEE** di Classis Capital, composto, oltre che da Analisti esperti e Risk Managers, anche da Economisti ed esperti di Mercati Finanziari di fama internazionale che operano nelle principali piazze finanziarie mondiali.





Disclaimer

Il presente documento è stato predisposto da Classis Capital SIM SpA S.p.A. (“Classis Capital SIM”) società autorizzata alla prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti senza detenzione, neanche temporanea, delle disponibilità liquide e degli strumenti finanziari della clientela e senza assunzione di rischi da parte della Società stessa. Il presente documento non è da intendersi, quindi, come un’offerta o una sollecitazione alla vendita o all’acquisto di strumenti finanziari e neppure come consulenza in materia di strumenti finanziari. Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite a mero scopo informativo e la loro divulgazione non è da considerarsi sollecitazione al pubblico risparmio. Le opinioni contenute in questo documento rappresentano le opinioni della SIM alla data di redazione e sono soggette a modifiche senza preavviso. La SIM non è responsabile per le conseguenze derivanti dall’utilizzo delle informazioni o delle opinioni contenute. Ogni decisione d’investimento, anche assunta sulla base delle informazioni e delle opinioni e delle raccomandazioni contenute nel presente documento, è a totale carico e rischio dell’investitore.

Classis (classem, classì, classis) è il termine Latino che indica la Flotta.

Classis era conosciuta come la flotta navale della marina dell'impero Romano. La sua funzione era quella di controllare le acque attorno alle province di Roma. Il suo compito era quello di dare supporto logistico, tenendo aperte le rotte di comunicazione marittime.



CLASSIS CAPITAL

Classis Capital SIM S.p.A
V. Vittor Pisani, 19
20124 Milano

www.classiscapital.it