

LEHMAN BROTHERS: IL COMUNE DI PADOVA SCEGLIE CONSULTIQUE PER LA PERIZIA TECNICA

La società di analisi e consulenza finanziaria indipendente, già il 17 marzo 2008 aveva invitato gli investitori a vendere queste obbligazioni a rischio

Il Comune di Padova ha incaricato la società di **analisi e consulenza finanziaria indipendente Consultique** di effettuare una perizia sulle **obbligazioni Lehman Brothers** detenute in portafoglio sulle quali l'ente aveva investito una discreta somma.

La società veronese è **specializzata nella redazione di perizie tecniche per Studi Legali**, relative a controversie che possono sorgere tra investitori privati, aziende ed enti locali e banche o intermediari finanziari circa la sottoscrizione di strumenti e prodotti finanziari (ad esempio derivati, gestioni, hedge fund, ecc.).

La perizia preparata dagli analisti dell'Ufficio Studi di Consultique servirà al Comune per intentare un'azione legale, **che farà poi da apripista per altri circa 1400 cittadini che hanno acquistato le stesse obbligazioni per un ammontare totale di 120 milioni di euro**, nei confronti dei soggetti che avevano assicurato il Comune di Padova ed il mercato in merito alla solidità di Lehman Brothers.

Consultique **già il 17 marzo del 2008**, sulla base degli stessi elementi evidenziati nella perizia, in una e-mail inviata al proprio network di consulenti finanziari indipendenti ed ai propri clienti, **aveva invitato questi ultimi a vendere tutti i titoli obbligazionari emessi da Lehman Brothers** presenti nei portafogli dei propri clienti, perché il rischio default iniziava ad essere consistente.

Tra le criticità emerse di natura quantitativa, gli analisti Consultique rilevarono:

- 1) Elevata **volatilità** del prezzo del titolo;
- 2) Forte **rialzo dei prezzi dei CDS** (credit default swap) con i quali gli operatori finanziari si assicuravano dal fallimento dell'emittente dell'obbligazione.
- 3) Crescente **illiquidità** del titolo, associata ad un **allargamento degli spread** dei prezzi di acquisto e vendita, espressione di una sempre maggiore remunerazione richiesta dai broker per continuare a negoziare il titolo;
- 4) **Rendimenti** del titolo obbligazionario alla stregua dei junk bond (titoli spazzatura), ad evidenza di come il mercato scontasse una serie di "problematiche" in merito al titolo obbligazionario, per il quale non era più certo il rimborso a scadenza.

Consultique (www.consultique.com) è nata per iniziativa del gruppo Armellini, che partecipa alcune delle realtà imprenditoriali e finanziarie più solide del nord-est.

Consultique eroga servizi a circa 230 Studi e Società di consulenza finanziaria indipendente fee-only trasferendo il proprio know-how tramite il supporto operativo dell'**Ufficio Studi e Ricerche** e assiste nell'avvio dell'attività gli operatori che desiderano intraprendere la professione di Fee Only Financial Planner (consulente finanziario indipendente pagato **esclusivamente a parcella dai propri clienti**, come un avvocato o un commercialista, e che opera in assenza di conflitti d'interessi in quanto **non riceve alcuna provvigione sul collocamento** di prodotti finanziari).

L'Ufficio Studi e Ricerche di Consultique ha implementato diverse metodologie di **rating** per i vari strumenti finanziari e previdenziali esistenti sul mercato; il rating dei Fondi Pensione Aperti ed il rating degli Exchange Traded Funds sono pubblicati settimanalmente su "Plus 24" de "Il Sole 24 Ore". Consultique aderisce a **NAFOP** (The National Association of Fee-Only Planners).

Margherita Sperotti - Ufficio stampa Consultique

Tel. 045 8012298 m.sperotti@consultique.com

www.consultique.com

