



Myron Scholes

AUTORE · PREMIO NOBEL

Le distribuzioni di rischio subiscono variazioni in condizioni di stress. Il cambiamento è più marcato proprio nei momenti cruciali, quando i modelli elaborati in periodi di calma dei mercati si rivelano inadeguati. I consigli di amministrazione e i comitati di investimento devono comunque impegnare il capitale, senza avere un quadro chiaro di ciò che li attende.

Myron Scholes, co-autore della formula Black-Scholes e premio Nobel per l'economia, aiuta i consigli di amministrazione e i responsabili degli investimenti a riflettere con lucidità sul rischio e sui limiti dei modelli finanziari.

Myron Scholes di 2026 Biografia

Perché le organizzazioni collaborano con Myron Scholes

- È lui il co-creatore del modello. Il modello Black-Scholes è frutto del suo lavoro ed è utilizzato quotidianamente da trader e risk manager nei mercati globali per valutare i derivati.
- Pochi accademici hanno vissuto sia il successo che il fallimento della finanza basata sui modelli. Scholes era uno dei dirigenti di Long-Term Capital Management quando la società fallì nel 1998 e fu salvata da un piano di salvataggio coordinato dalla Federal Reserve. Questo lo rende più perspicace in materia di leva finanziaria e su ciò che sfugge ai modelli quantitativi.
- Continua a gestire fondi. In qualità di Chief Investment Strategist presso Janus Henderson Investors, Scholes contribuisce oggi alla gestione di portafogli reali per clienti istituzionali.
- Si presenta con una credibilità già consolidata nelle stanze dei bottoni della finanza e della politica. Il Premio Nobel Memorial del 1997 e la co-autorialità di "Taxes and Business Strategy", un testo standard per i corsi MBA giunto ormai alla quinta edizione, fanno sì che il pubblico si concentri immediatamente sulla sostanza.
- La sua tesi centrale: le distribuzioni di rischio cambiano nel tempo e la pratica standard di trattarle come fisse sottovaluta ciò che può accadere. Questa posizione distingue i suoi attuali commenti dalla maggior parte dell'ortodossia quantitativa.

Punti salienti della biografia

- Co-creatore, insieme a Fischer Black, del modello di valutazione delle opzioni Black-Scholes, pubblicato sul Journal of Political Economy nel 1973.
- Vincitore nel 1997 del Premio della Banca di Svezia per le scienze

DISPONIBILE PER

- Partecipazione a panel
- Relatori

TEMI DI CONVERSAZIONE DI MYRON

- Banche e FinTech
- Economia e mercati globali
- Gestione del rischio

economiche in memoria di Alfred Nobel, condiviso con Robert C. Merton.

- Professore emerito di Finanza Frank E. Buck presso la Stanford Graduate School of Business; in precedenza ha ricoperto cattedre presso la MIT Sloan School of Management e la University of Chicago Booth School of Business.
- Capo stratega degli investimenti presso Janus Henderson Investors e presidente del comitato dei consulenti economici presso Stamos Partners.
- Coautore di "Taxes and Business Strategy", un libro di testo per MBA della Pearson giunto alla sua quinta edizione.
- Socio accomandatario e socio accomandante presso Long-Term Capital Management; membro dell'American Academy of Arts and Sciences.

Biografia

La maggior parte della finanza moderna si basa su un'unica equazione. Pubblicata nel 1973 sul Journal of Political Economy, la formula di Black-Scholes ha fornito a trader e società un metodo sistematico per determinare il prezzo delle opzioni e di altri derivati. Ha cambiato il modo in cui vengono valutati i derivati e come viene coperto il rischio nei mercati globali. Myron Scholes l'ha scritta insieme a Fischer Black.

Il lavoro valse a Scholes il Premio Nobel per l'Economia del 1997, condiviso con Robert C. Merton. L'Accademia Reale Svedese citò un metodo che aveva aperto la strada a nuovi strumenti finanziari e a una gestione del rischio più efficiente.

Il Nobel fu assegnato per la formula. La lezione più dura arrivò da ciò che accadde in seguito. Dal 1994 al 1998 Scholes fu uno dei principali responsabili della Long-Term Capital Management, l'hedge fund fondato da John Meriwether e composto da accademici di alto livello, tra cui Merton. I primi rendimenti superarono il 40% all'anno. Dopo il default della Russia nel 1998, la leva finanziaria e la correlazione si rivoltarono contro il fondo, che dovette essere salvato da un piano di salvataggio da 3,6 miliardi di dollari coordinato dalla Federal Reserve Bank di New York.

Negli anni successivi, Scholes ha affinato una visione dei mercati più cauta rispetto a quella implicita nei suoi primi modelli. Egli sostiene che la distribuzione del rischio stesso si sposta nel tempo e che considerarla stabile è l'errore centrale di gran parte della prassi standard. In qualità di Chief Investment Strategist presso Janus Henderson Investors, applica questa visione ai portafogli reali dei clienti istituzionali. Rimane Frank E. Buck Professor of Finance, Emeritus, presso la Stanford Graduate School of Business, e coautore di "Taxes and Business Strategy", giunto ormai alla quinta edizione.

Argomenti principali delle conferenze

- Rischio e incertezza nei mercati finanziari
- Prezzi dei derivati e il modello di Black-Scholes
- Processo decisionale di investimento e costruzione del portafoglio
- Valutazione degli asset e mercati dei capitali
- Pianificazione fiscale e strategia finanziaria aziendale
- Incentivi e comportamento di mercato
- Lezioni tratte dalle crisi finanziarie e dal fallimento dei modelli

Ideale per

- Responsabili degli investimenti e membri dei comitati di investimento presso investitori istituzionali e gestori patrimoniali
- Consigli di amministrazione e comitati di rischio nel settore bancario, assicurativo e della gestione patrimoniale
- Consulenti politici senior e autorità di regolamentazione responsabili della stabilità finanziaria
- Tesorieri aziendali e dirigenti finanziari responsabili dell'allocazione del capitale e della copertura

Risultati per il pubblico

- Un modo di concepire il rischio che considera le distribuzioni come variabili anziché fisse
- Una visione concreta di ciò che i modelli finanziari fanno bene e dove falliscono
- Domande più mirate da porre riguardo alla leva finanziaria e al rischio di coda nei propri portafogli
- Il contesto storico dei mercati dei derivati moderni, raccontato da chi ha costruito il quadro di riferimento sottostante
- Una visione della pianificazione fiscale come input strutturale alle decisioni aziendali e di investimento, non come un ripensamento

Myron Scholes's Videos

