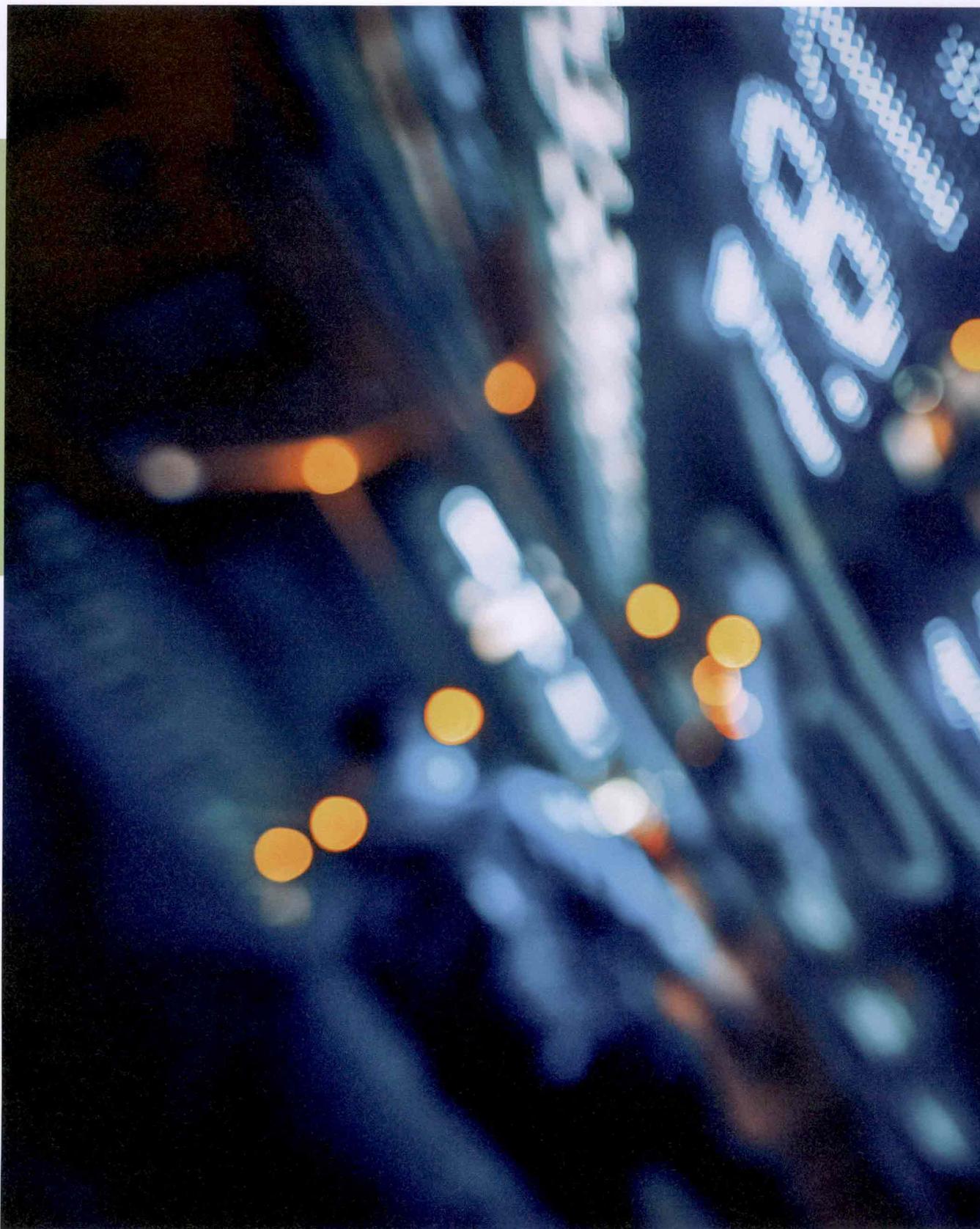


## Sommario Rassegna Stampa del 27/01/2020

Testata	Titolo	Pag.
MY ADVICE	<i>LE SOLUZIONI QUOTATE E L'EVOLUZIONE DEI PORTAFOGLI</i>	2



Indagine 2019

# Le soluzioni quotate e l'evoluzione dei portafogli

Questa rubrica vuol essere un'analisi di quelle che sono le indagini realizzate da **ProfessioneFinanza**. In questo numero approfondiamo la survey condotta con UniCredit su certificates e investimenti.



## In breve

Dopo l'introduzione della MiFID II anche i portafogli degli investitori hanno cambiato faccia. Questo perché le novità normative hanno introdotto variazioni importanti al mercato. E così sono cambiate anche le preferenze dei consulenti finanziari, che cercano soluzioni quotate più vicine a quelle che sono le rinnovate esigenze dei loro clienti nell'era dei costi consulenziali esplicitati.

**H**a fornito indicazioni estremamente interessanti l'indagine "Le soluzioni quotate e l'evoluzione dei portafogli d'investimento post-MiFID II" realizzata da ProfessioneFinanza in collaborazione con UniCredit.

Il focus della ricerca è stato incentrato sulla trasparenza dei costi e sui certificates. Tantissimi i professionisti che hanno scelto di rispondere agli oltre 30 quesiti elaborati e partecipare attivamente alla ricerca. La survey è stata rivolta a consulenti, indipendenti e non, private banker, manager, esperti del settore.

Lo studio ci ha permesso di fare il punto della situazione e scattare una fotografia dettagliata sul modo in cui si stanno evolvendo i portafogli d'investimento post-MiFID II. Cercando di capire quali sono i timori, le chance e le modifiche

osservate in questi primi e tribolati mesi di attuazione dagli addetti ai lavori. Ponendo una particolare attenzione al tema molto sentito della trasparenza dei costi consulenziali e



### **Quali sono i timori, le chance e le modifiche osservate in questi primi e tribolati mesi di attuazione dagli addetti ai lavori**

all'utilizzo di soluzioni quotate come i certificates negli investimenti. Dunque come cambia o sta già cambiando il mondo della consulenza. Il focus è questo, ed è chiaro. Tra i dati più interessanti, c'è quello che per il 56,7% degli intervistati è molto importante

## NOTIZIE SUL TEMA

### I certificati crescono

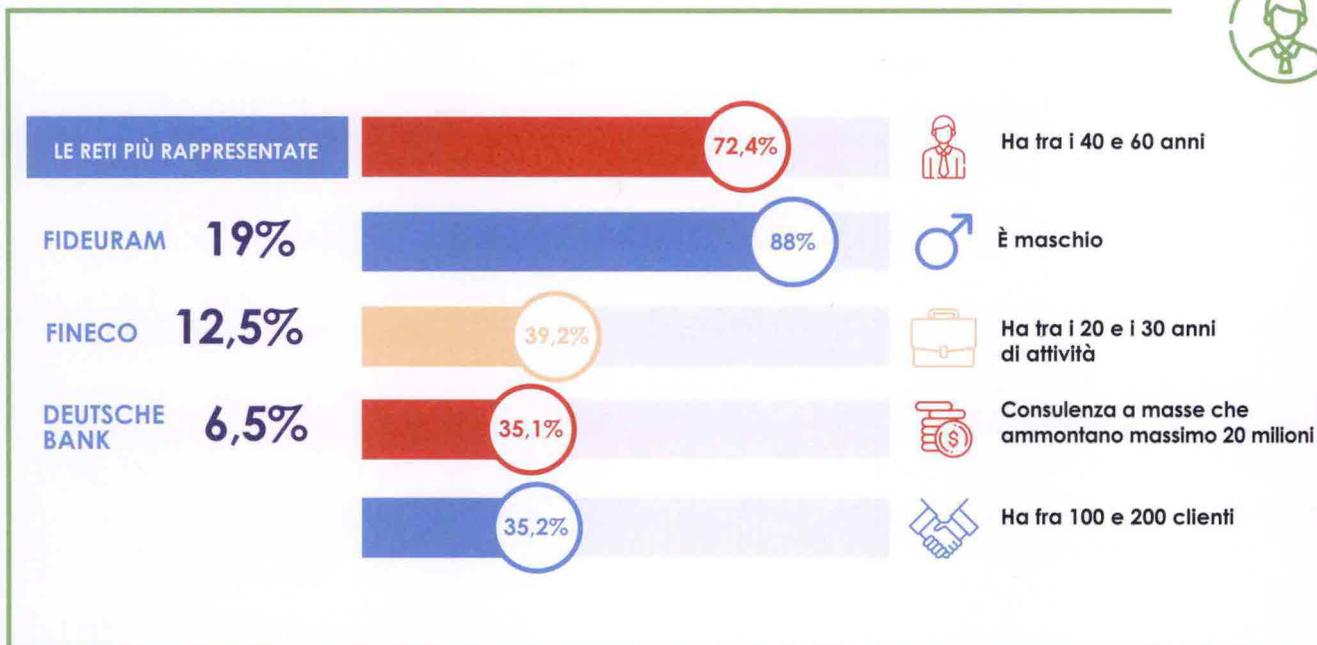
## *"Obiettivo recuperare le minus"*

Il recupero delle minusvalenze è un tema caldo. Molti puntano l'attenzione sui certificati che staccano maxi cedole (anche sopra al 20%). Sono decine gli strumenti quotati creati ad hoc per favorire il recupero delle potenziali perdite fiscali pregresse. Sono titoli complessi da un punto di vista tecnico e devono essere maneggiati con attenzione.

Uno dei modi per recuperare le minus è quello di acquistare i certificati con maxi coupon e rivenderli dopo l'accredito della cedola. Bisogna però fare attenzione a come il proprio intermediario applica la tassazione.

Esistono infatti banche che effettuano le compensazioni solo alla vendita del titolo o alla sua scadenza naturale. La maggior parte degli istituti di credito, invece, effettua la compensazione subito, allo stacco della cedola, e questo consente di sfruttare appieno il meccanismo.

## CAMPIONE ANALIZZATO



## TREND emersi con la MiFIDII

Per il  
**48,6%**

È molto importante  
**OFFRIRE UN SERVIZIO  
PROFESSIONALE  
AL CLIENTE FINALE**

Per il  
**56,7%**

È molto importante  
**L'INSERIMENTO  
IN PORTAFOGLIO,**  
in modo sempre  
più significativo,  
**DI SOLUZIONI QUOTATE  
COME ETF O CERTIFICATI  
DI INVESTIMENTO**

Per il  
**50%**

È molto importante  
**L'APPROCCIO  
CONSULENZIALE**  
rivolto al cliente con  
importanti portafogli porta  
alla necessità di proporgli  
**SOLUZIONI STRUTTURATE  
AD HOC**  
che possano rispondere  
a sue specifiche esigenze.  
▼  
**MAGGIOR RICHIESTA  
DI CREARE CERTIFICATES AD HOC**

l'inserimento in portafoglio, di soluzioni quotate come Etf o certificati di investimento. Il 61% utilizza i certificates e



**Un professionista su due pensa che sia fondamentale approcciare al cliente proponendogli soluzioni strutturate ad hoc che possano rispondere alle sue specifiche esigenze**

nel dettaglio l'89% predilige i certificati a capitale protetto. Inoltre un professionista su due pensa che sia fondamentale approcciare al cliente proponendogli soluzioni strutturate ad hoc che possano rispondere alle sue specifiche esigenze. L'evoluzione nel mondo degli investimenti continua.

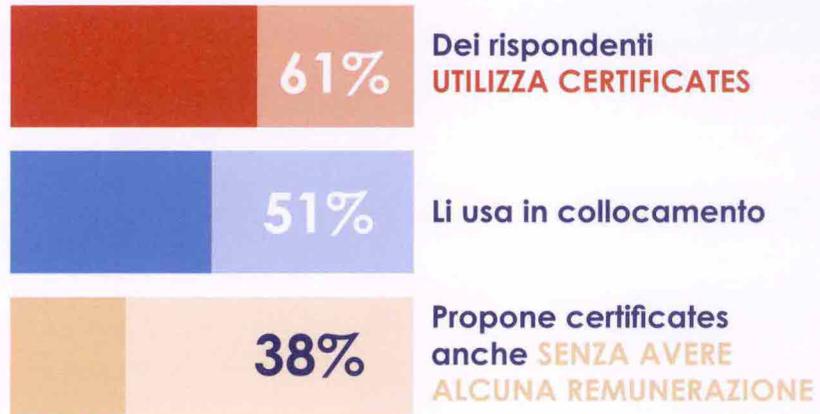
INDAGINE  
2019

I RISULTATI

Le soluzioni quotate e l'evoluzione dei portafogli di investimento post MiFID II



## CERTIFICATES



**Negli investimenti in certificates, la cosa che conta di più: per il 61,5% è la possibilità di compensare le minus**



**Per il 61,8% la tipologia preferita sono i certificates con protezione incondizionata del capitale**



**La durata prediletta per l'investimento in certificates: per il 47,2% va da uno a tre anni; per il 32% da 3 a 5 anni.**

Tra le quattro  
categorie ACEPI  
dei certificates:

89%

Predilige i certificati  
a **CAPITALE PROTETTO**

71%

**CAPITALE CONDIZIONATO**

3%

**CAPITALE NON PROTETTO**

2%

**CAPITALE A LEVA**

### QUALE ASPETTO DEI CERTIFICATES È IMPORTANTE?

61%

COMPENSARE  
MINUS

57%

Liquidità  
dello strumento

55%

Protezione  
condizionata  
del capitale

### CHE SERVIZIO CERCHI DALL'OFFERTA DI INVESTIMENTO DEI CERTIFICATES?

48%

SEMPLICITÀ  
DI UTILIZZO

37%

Ampiezza  
dell'offerta

34%

Stabilità  
del servizio

### COSA TI PUÒ AIUTARE NELL'UTILIZZO DEI CERTIFICATES?

28,5%

Indicazioni  
sulle opportunità

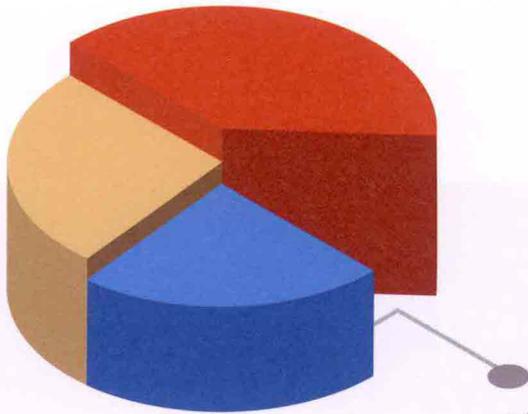
25%

Corsi di  
formazione

25%

Servizi digitali  
per l'ottimizzazione  
di portafoglio





**L'USO DEI  
CERTIFICATES**

**PER IL 66%**

**AIUTA A FAR PERCEPIRE AL CLIENTE  
LA CAPACITÀ DI SAPER SCOVARE  
SOLUZIONI PARTICOLARI**

**IL 31%**

**LI UTILIZZA IN TUTTI I PORTAFOGLI  
DEI CLIENTI PER UNA QUOTA DEL 5/10%**

**PER IL 55%**

**SAREBBE UTILE UNA WATCH LIST**



Adesso anche il Consiglio dei Ministri spinge la trasparenza finanziaria, approvando un decreto legislativo al riguardo e andando così a recepire la direttiva europea MiFID II. Un ulteriore segnale importante per il mondo degli investimenti.



La MIFID II è divenuta operativa in Italia a gennaio 2018 ed è in costante evoluzione a seguito degli interventi del legislatore da un lato e degli enti coinvolti (Consob, Ivass, Banca d'Italia) dall'altro, che hanno emanato regolamenti specifici ognuno per i temi di propria competenza.