



CONFERENZA ACEPI

# 2020, ANNO DI OPPORTUNITÀ E SFIDE PER I CERTIFICATI

Nella conferenza annuale del 5 novembre si parlerà delle prospettive di evoluzione per il mercato dei certificati nei diversi ambiti: produzione, distribuzione, investimenti e consulenza

DI REDAZIONE WALL STREET ITALIA

Anche quest'anno ACEPI (Associazione Italiana Certificati e Prodotti di Investimento) propone la sua conferenza annuale dedicata al tema dei certificati e in particolare a come l'industria ha affrontato e sta reagendo ai cambiamenti in atto anche a seguito dell'emergenza sanitaria. La conferenza, in agenda il prossimo 5 novembre, vuole proporsi come un momento di incontro tra emittenti, distributori e consulenti finanziari in cui esaminare le opportunità e le prospettive di evoluzione nei mercati, le sfide e difficoltà presenti, nei diversi ambiti della produzione, della distribuzione, degli investimenti e della consulenza.

**L'agenda della conferenza.** L'evento si tiene in



## CERTIFICAZIONE

LA SESSIONE  
POMERIDIANA È  
ACCREDITATA EFPA  
ITALIA CON CREDITI  
CERTIFICAZIONE  
EFA, EFP, EIP CF

forma digitale e prevede due sessioni. Quella del mattino è indirizzata ad un pubblico di istituzionali, con l'obiettivo di analizzare lo stato del mercato, le ragioni del crescente apprezzamento dei certificati rilevato negli ultimi anni, le barriere da superare e le condizioni per una crescita organica. La sessione pomeridiana ha un taglio prettamente informativo, dedicata ai consulenti ed accreditata da EFPA Italia per il mantenimento della certificazione EFA, EFP, EIP e EIP CF e prevede l'assegnazione di 2 crediti.

**I protagonisti dell'evento.** Il programma della conferenza prevede che ad aprire i lavori sia il direttore scientifico ACEPI Giovanna Zanotti, con un'introduzione sulle tendenze in atto sul mercato prima-

CHI È ACEPI

## PROMOTORI DI UN USO CONSAPEVOLE DEI CERTIFICATI

ACEPI (Associazione Italiana Certificati e Prodotti di Investimento) è nata nel 2006, sull'esempio di altre realtà associative europee, con l'obiettivo di promuovere la cultura e l'utilizzo consapevole dei prodotti di investimento, in particolare dei certificati, il cui mercato ha conosciuto, soprattutto negli ultimi tre anni, un significativo sviluppo. Ne fanno parte i principali emittenti (Banca Akros, Bnp Paribas, Intesa Sanpaolo, Mediobanca, Société Générale, Unicredit e Vontobel), le associazioni AIBE e AIPB, aprendosi inoltre, negli ultimi anni, ai distributori: figura oggi tra gli associati IWBank.

ACEPI si è dotata di un insieme di regole e impegni (il Decalogo ACEPI, [decalogo.acepi.it](http://decalogo.acepi.it), sul sito dell'associazione, [www.acepi.it](http://www.acepi.it)), relativi alla strutturazione, all'emissione e all'offerta di certificati, che gli associati hanno deciso di condividere ed osservare con l'obiettivo di fornire agli investitori e agli intermediari finanziari un elevato grado di trasparenza e di informazione sulle caratteristiche dei prodotti, sui loro costi e sulle modalità di formazione dei prezzi sul mercato secondario.

ACEPI collabora con le società di gestione dei mercati, regolamentati e non, sui quali i certificati e i prodotti di investimento vengono quotati, per lo sviluppo sostenibile del mercato. Partecipa ai tavoli dei regulator europei per il costante sviluppo della normativa, fornendo informazioni sull'impatto che le nuove ipotesi regolamentari possono avere sul mercato ed è membro di EUSIPA, l'asso-



ciazione-ombrello delle associazioni nazionali dell'industria della finanza strutturata.

L'Associazione svolge dal 2015 una costante attività di educazione finanziaria ([formazione.acepi.it](http://formazione.acepi.it)) per consulenti finanziari e private banker. Tre sono i corsi gratuiti, da inizio anno fruibili anche online, accreditati EFPA per il mantenimento della certificazione livello EFA, EFP, EIP e EIP CF ed è presente agli eventi di settore (TOL Expo, EFPA Italia, IT Forum).

Il sito [www.acepi.it](http://www.acepi.it) mette a disposizione dei visitatori due importanti strumenti di informazione sul mondo dei certificati:

- la Mappa dei Certificati ACEPI ([mappa.acepi.it](http://mappa.acepi.it)),

adottata da Borsa Italiana, classifica i certificati presenti sul mercato italiano e rappresenta per operatori ed investitori un'utile bussola per individuare lo strumento più idoneo per i propri obiettivi di investimento.

- Il Certificate Selector, un motore di ricerca online dei certificati emessi ([selector.acepi.it](http://selector.acepi.it)), che consente di effettuare diverse forme di ricerca dei certificati per categoria, sottostante, classe di attivo del sottostante e strategia di investimento;

ACEPI raccoglie trimestralmente dati e statistiche del mercato primario e secondario ([statistiche.acepi.it](http://statistiche.acepi.it)) e intensa è la relazione con i media ([rassegnastampa.acepi.it](http://rassegnastampa.acepi.it)).

rio in termini di volumi e payoff collocati. Saranno resi pubblici i risultati dell'ammontare collocato nei primi 9 mesi del 2020 e un lavoro di ricerca sulla redditività storica dei certificati, nel periodo 2005-2019. Particolarmente interessanti saranno i risultati dell'analisi quali-quantitativa dell'impatto della pandemia sull'industria, relativa al primo semestre del 2020. A seguire, Emanuele Grasso (securitised derivatives listing manager di Borsa Italiana) avrà il compito di illustrare le dinamiche rilevate sul mercato secondario e le prospettive del mercato.

**La prima tavola rotonda.** Seguirà una prima tavola rotonda a cui parteciperanno i principali esponenti della distribuzione, che condivideranno la pro-



Giovanna Zanotti  
Direttore scientifico ACEPI

pria esperienza in tema di evoluzione del servizio di consulenza e dell'offerta di prodotto, alla luce della digitalizzazione di processi e di servizi, sia per clientela sia per la gestione del rapporto produttore-distributore.

Saranno protagonisti di questo appuntamento Luca Facchini Provera (responsabile assistenza e sales support, Banca dei Territori, Intesa Sanpaolo), Patrick Busi (head of product structuring & investment solutions di CheBanca!), Daniele Borriello (responsabile Investment products - Retail Sales & Marketing di UniCredit) e Alessandro Forconi (responsabile area trading e mercati di IWBank Private Investments).

**Spazio agli ACEPI talks.** Seguiranno una serie di >

## SESSIONE MATTUTINA

dalle 10:00 alle 12:10

**I dati raccontano una storia:  
il mercato primario, il mercato secondario e i rendimenti del mercato**

**Giovanna Zanotti** Direttore Scientifico - ACEPI | **Emanuele Grasso** Securitised Derivatives Listing Manager - Borsa Italiana

### 1° TAVOLA ROTONDA

ore 10:20

**L'evoluzione nella consulenza e nell'offerta di strumenti finanziari nell'era della digitalizzazione**

**Luca Facchini Provera**  
Responsabile Assistenza e Sales Support - Banca dei Territori - Intesa Sanpaolo

**Patrick Busi**  
Head of Product Structuring & Investment Solutions - CheBanca!

**Daniele Borriello**  
Responsabile Investment Products - Retail Sales & Marketing - UniCredit

**Alessandro Forconi**  
Responsabile Area Trading e Mercati - IWBank Private Investments

### 2° TAVOLA ROTONDA

ore 11:20

**Un mercato che riparte: quali opportunità e quali sfide per il mondo dei certificati**

**Melania d'Angelo**  
Responsabile Progetto BG CERTIFICATE hub - Banca Generali

**Katia Benvegnù**  
Senior Product Manager Investment Products - Capital Markets - Deutsche Bank

**Roberto Arosio**  
Responsabile Investimenti e Wealth Management - Banca Aletti

**Monica Di Luccio**  
Responsabile Marketing - Intesa Sanpaolo Private Banking

**Antonio Antropoli**  
Responsabile Raccolta amministrata e prodotti strutturati - BNL BNP Paribas

## ACEPI TALKS

ore 11:00

**Trasparenza dei mercati finanziarie fiducia degli investitori**

**Emmanuel Dumas** Senior Policy Officer in the Investment & Reporting Division - ESMA  
**Paola Fico** - Head of Primary Markets & Post Trade Regulation - Borsa Italiana | **Relatore TBC** Consob

> interventi con l'obiettivo di discutere sul tema del quadro normativo in essere e della sua evoluzione. Tra gli altri, sono stati invitati anche rappresentanti di Esma.

In particolare, il filo conduttore dei loro interventi sarà costituito dal grado di trasparenza dei mercati finanziari ottenuta con l'evoluzione della regolamentazione sia a livello europeo che nazionale.

**La seconda tavola rotonda.** Il successivo appuntamento all'interno della conferenza annuale sarà con la seconda tavola rotonda. Il tema portante sarà rappresentato dall'analisi delle opportunità e delle sfide che il mondo della distribuzione rileva nei nuovi scenari di mercato sviluppati negli ultimi



**ACEPI TALKS**  
EVENTI DI  
DIVULGAZIONE  
CON CONDIVISIONE  
DI ESPERIENZE DI  
PERSONE IN MODO  
COINVOLGENTE

anni, culminando con lo stress-test pandemico di quest'anno.

Vi parteciperanno Melania d'Angelo (responsabile progetto BG Certificates hub di Banca Generali), Katia Benvegnù (senior product manager investment products, capital markets di Deutsche Bank), Roberto Arosio (responsabile investimenti e wealth management di Banca Aletti - Banco Bpm), Monica Di Luccio (responsabile marketing di Intesa Sanpaolo Private Banking) e Antonio Antropoli (responsabile raccolta amministrata e prodotti strutturati di Bnl Bnp Paribas).

**Un pomeriggio per consulenti.** Il pomeriggio del 5 novembre sarà invece dedicato al mondo dell'advi-

## SESSIONE POMERIDIANA

dalle 14:30 alle 16:25

### Esperienze di utilizzo dei certificati nei portafogli

Sessione formativa in fase di accreditamento (2 crediti) per il mantenimento della certificazione EFPA, livelli EFA, EFP, EIP e EIP CF

#### 1° ESPERIENZA

ore 14:15

#### Come utilizzare i certificati per il recupero delle perdite pregresse e diversificazione dell'obbligazionario

**Alessandro Toccaceli**

Consulente finanziario – Deutsche Bank Financial Advisors

#### 2° ESPERIENZA

ore 14:40

#### Come ottimizzare fiscalmente i portafogli

**Carlo Tavazza**

Consulente finanziario – Fineco Bank

#### 3° ESPERIENZA

ore 15:05

#### Riduzione del rischio e ottimizzazione dei rendimenti azionari

**Roberto Boccanera**

Consulente finanziario – Azimut

#### 4° ESPERIENZA

ore 15:30

#### Come costruire un portafoglio in certificati su diversi gradi di rischio

**Pierpaolo Scandurra**

CEO – Certificati e Derivati

#### ESPERIENZA FUTURA

ore 15:55

#### Trading con certificati

**Gabriele Bellelli** Trader indipendente

sory e delle reti di promozione finanziaria, impegnato nella relazione con l'investitore finale, proponendo un mini corso di due ore animato da Pierpaolo Scandurra di Certificati e Derivati: passerà in rassegna le testimonianze di alcuni consulenti finanziari che illustreranno la propria operatività quotidiana con i certificati, evidenziando alcuni degli obiettivi ottenibili, tra cui recupero delle perdite pregresse e diversificazione dell'asset allocation, ottimizzazione fiscale, costruzione di portafogli in certificati, riduzione del rischio e ottimizzazione dei rendimenti azionari.

Tutti questi aspetti saranno analizzati attraverso un percorso con taglio molto operativo, con la finalità di portare all'attenzione dei consulenti presenti alcu-

ne modalità di utilizzo dei certificati in ottica di diversificazione del portafoglio e dell'asset allocation, di recupero delle perdite e di efficienza fiscale.

Protagonisti in questa fase pomeridiana dell'evento saranno Leopoldo Gasbarro (direttore del Gruppo Triboo e di Wall Street Italia), Alessandro Toccaceli (consulente finanziario di Deutsche Bank Financial Advisors), Carlo Tavazza (consulente finanziario di Fineco Bank) e Roberto Boccanera (consulente finanziario di Azimut).

Infine Gabriele Bellelli, dal suo punto di vista di trader indipendente ed educatore finanziario, si focalizzerà sull'utilizzo dei certificati non solo di asset allocation ma anche in una ottica di trading anche di breve periodo. 