

WSI INVESTIMENTI / FOCUS

GLI HIGHLIGHTS DELLA CONFERENZA ANNUALE ACEPI 2020

# TUTTI PRONTI A COGLIERE SFIDE E OPPORTUNITÀ DEL 2021

L'evento ha riunito l'industria dei certificati composta da emittenti, distributori e consulenti per fare il punto sul 2020 e pianificare la direzione futura di un settore che sta vivendo un trend di espansione

DI REDAZIONE WALL STREET ITALIA

La conferenza annuale 2020 di ACEPI (Associazione Italiana Certificati e Prodotti di Investimento), che quest'anno è stata tenuta in formato digitale nel pieno rispetto delle normative anti-Covid, è stata dedicata come di consueto al tema dei certificati ma in particolare a come l'industria abbia affrontato e stia reagendo ai cambiamenti in atto anche a seguito dell'emergenza sanitaria. Tenuta lo scorso 5 novembre, ha raggiunto in pieno l'obiettivo di 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 e della consulenza. Vediamo nel dettaglio come sono stati trattati tutti i temi, tenuto conto che, come da programma, l'evento si è sviluppato in due sessioni.

**La sessione mattutina.** Il programma del mattino è stato riservato a un pubblico di istituzionali, ricco

Secondo l'analisi di Giovanna Zanotti, per tutto il 2020 sono attesi essere registrati sul mercato primario collocamenti di certificati per 13 miliardi di euro, che confermerebbero il trend di crescita



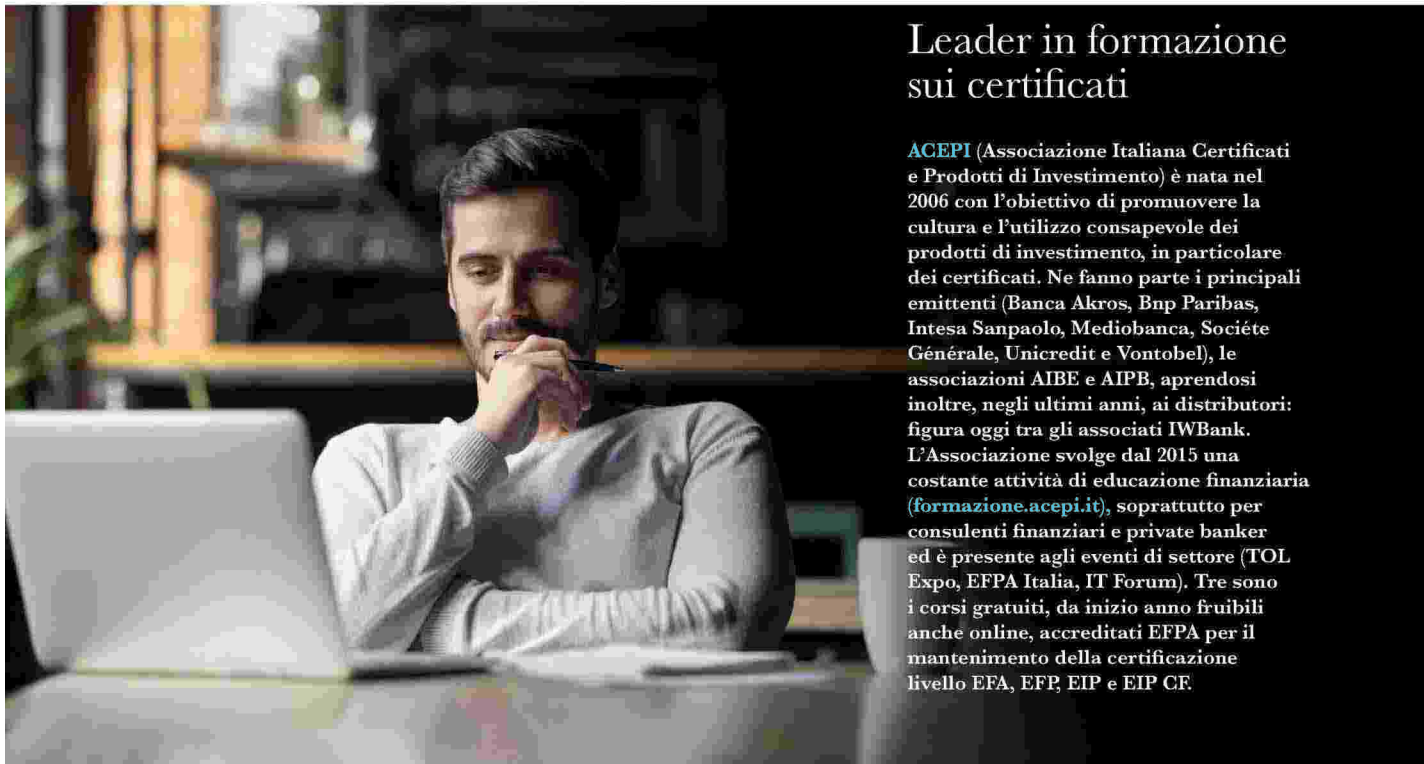
**RIGUARDA L'EVENTO**  
SUL SITO

**CONFERENZA ACEPI**  
IT PUOI RIVEDERE I  
VIDEO DELLE TAVOLE  
ROTONDE E GLI  
**ACEPI TALKS DELLA**  
CONFERENZA 2020

di testimonianze sulle soluzioni operative realizzate dai distributori. L'obiettivo di questa prima parte della conferenza è stato quello 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. Nel complesso ha registrato interventi Consob ed Esma sul tema della trasparenza del mercato dei certificati e sono state due le tavole rotonde che hanno coinvolto i principali distributori.

Dopo l'intervento introduttivo del presidente dell'Associazione, Nicola Francia, sono stati presentati i numeri dei certificati sul mercato primario e su quello secondario da Giovanna Zanotti ed Emanuele Grasso, rispettivamente direttore scientifico di ACEPI e securitised derivatives listing manager di Borsa Italiana. Dall'analisi dei dati è emerso che per il 2020 sono attesi, sul mercato primario, collocamenti di certificati per un ammontare pari a 13 miliardi di euro, che confermerebbero il trend di crescita avviato nel 2016. Nel terzo trimestre del 2020 il controvalore totale di certificati collocati sul primario ha raggiunto i 2.565 milioni di euro, in calo del 37% rispetto al secondo trimestre 2020, quando i volumi erano rimasti in linea con quelli del 2019, così come avvenuto fra gennaio e marzo. Il buon andamento dei volumi nella prima metà dell'anno è stato possibile grazie a una buona ripresa in primavera, dopo gli effetti al ribasso del Covid-19.

Il particolare momento storico, contraddistinto dall'epidemia di coronavirus, è stato caratterizzato da una certa avversione al rischio degli investitori. Questo si è riflesso sui prodotti venduti nel terzo trimestre: il 63% dei certificati collocati è stato a capitale protetto, seguito dal 36% circa di certificati a



## Leader in formazione sui certificati

**ACEPI** (Associazione Italiana Certificati e Prodotti di Investimento) è nata nel 2006 con l'obiettivo di promuovere la cultura e l'utilizzo consapevole dei prodotti di investimento, in particolare dei certificati. 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. L'Associazione svolge dal 2015 una costante attività di educazione finanziaria ([formazione.acepi.it](http://formazione.acepi.it)), soprattutto per consulenti finanziari e private banker ed è presente agli eventi di settore (TOL Expo, EFPA Italia, IT Forum). 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.

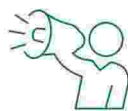
capitale protetto condizionato, contro rispettivamente il 38% e 62% del primo trimestre, ma in flessione rispetto al picco raggiunto dal secondo trimestre del 2020, con il 75% e 25%.

La presentazione dei dati del mercato italiano dei certificati ha fatto da apripista alle due tavole rotonde della mattinata: "L'evoluzione nella consulenza e nell'offerta di strumenti finanziari nell'era della digitalizzazione" e "Un mercato che riparte: quali opportunità e quali sfide per il mondo dei certificati".

In particolare, la prima *roundtable* ha indicato le nuove soluzioni organizzative dei distributori per l'offerta di consulenza e di prodotti, mentre i partecipanti alla seconda tavola rotonda hanno mostrato le opportunità e le sfide che il mondo dei certificati rispettivamente può cogliere e deve affrontare.

Questi momenti di confronto hanno permesso agli operatori di condividere le proprie esperienze in merito all'evoluzione del servizio di consulenza, all'offerta di prodotto e alle opportunità che si presenteranno in relazione ai nuovi scenari di mercato.

Le due tavole rotonde sono state intervallate dagli **Acepi Talks**, in cui si sono concretizzati una serie di interventi di rappresentanti di Consob, Esmas e Borsa Italiana durante i quali si è discusso della trasparenza raggiunta sui mercati finanziari grazie all'evoluzione della regolamentazione italiana ma anche internazionale.



**ACEPI TALKS**  
DURANTE LA  
CONFERENZA  
SONO STATI TENUTI  
INTERVENTI DI  
DIVULGAZIONE, CON  
CONDIVISIONE DI  
ESPERIENZE

**La sessione pomeridiana.** La seconda parte della conferenza annuale di **Acepi** è stata dedicata ai consulenti finanziari e ha registrato una partecipazione molto elevata. La sessione pomeridiana ha infatti avuto un taglio prettamente informativo, ed è stata accreditata da Efpa Italia per il mantenimento della certificazione Efa, Efp, Eip e Eip Cf, mettendo a disposizione per i partecipanti due crediti.

Sono state molto apprezzate le presentazioni e le condivisioni delle esperienze operative sull'utilizzo dei certificati da parte dei consulenti finanziari all'interno dei portafogli dei clienti, coordinate da Pierpaolo Scandurra, direttore del *Certificate Journal*, e condotte dagli esperti Alessandro Toccaceli, Carlo Tavazza, Roberto Boccanera e Gabriele Bellelli.

Nel dettaglio, Toccaceli, Tavazza e Boccanera hanno approfondito la propria attività quotidiana con i certificati, evidenziando alcuni degli obiettivi ottenibili con questi strumenti finanziari, tra cui il recupero delle perdite pregresse e la diversificazione dell'asset allocation. Hanno inoltre trattato spunti di ottimizzazione fiscale, di costruzione di portafogli in certificati, di riduzione del rischio e di ottimizzazione dei rendimenti azionari.

A chiudere la giornata è stato Gabriele Bellelli che ha fornito interessanti e diversificati spunti operativi circa l'utilizzo dei certificati in ottica di trading di breve periodo.