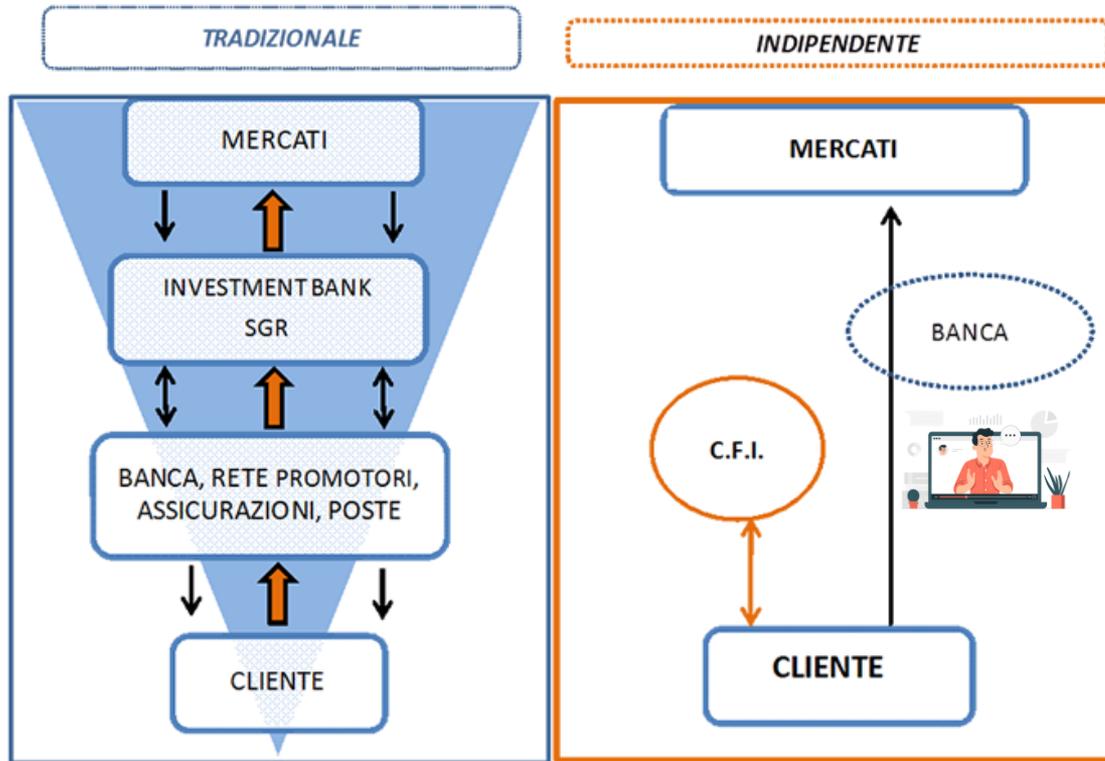


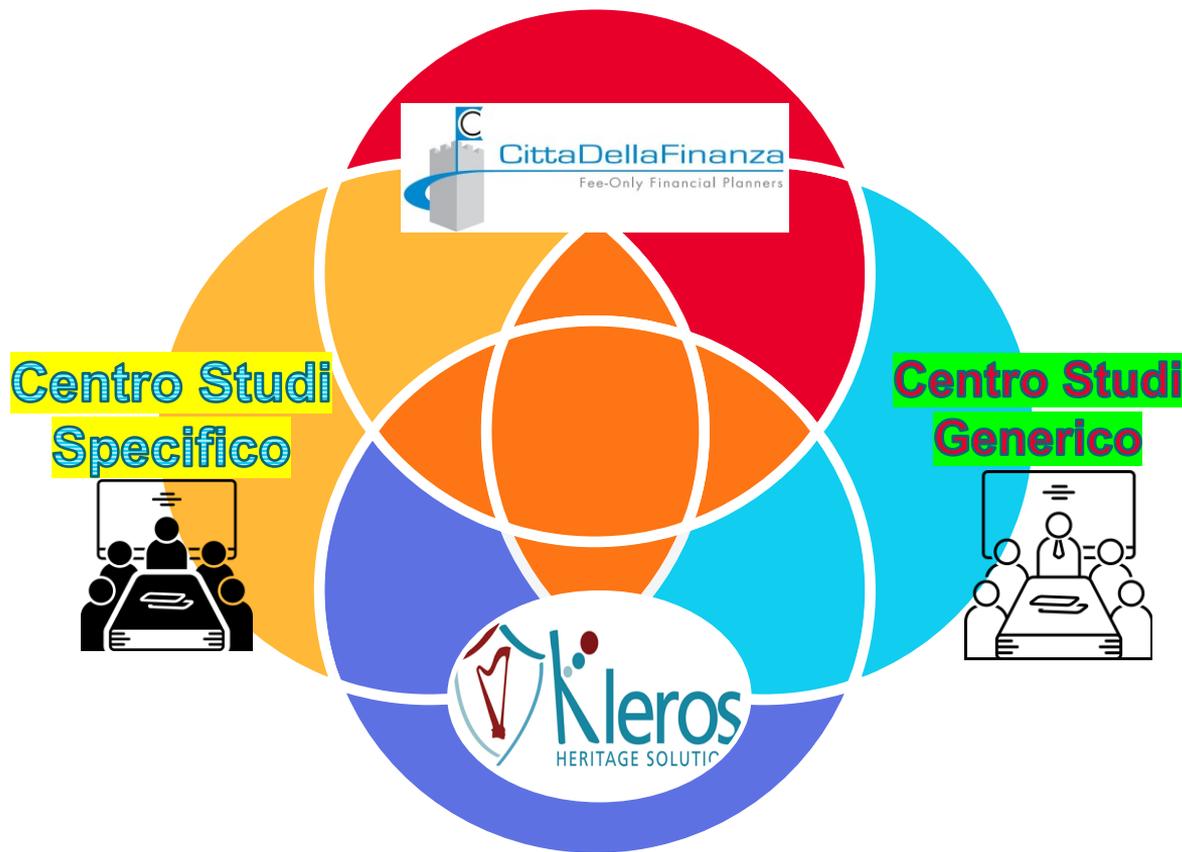
# I certificati nella Consulenza Indipendente

20 OTTOBRE 2022



# CONFRONTO FRA APPROCCIO "TRADIZIONALE" E "INDIPENDENTE"







# DAL PRIMO INCONTRO ALL'OPERATIVITA'

INTERVISTA  
MIFID

INTERVISTA  
CERTIFICATES

ANALISI  
CERTIFICATES  
IN PTF

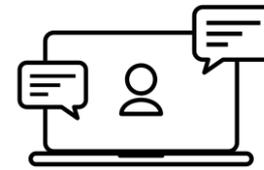
FORMAZIONE  
CERTIFICATES



ANALISI  
FISCALITA'  
INTERMEDIARIO

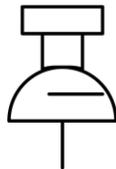
ANALISI  
PIATTAFORMA  
INTERMEDIARIO

TRAINING  
OPERATIVITA'



MONITORAGGIO  
ANDAMENTO + EVENTI  
(CEDOLE/RIMBORSI/SCADENZA)





# LE BASI

EMITTENTE

- **OBBLIGAZIONI SENIOR** NON GARANTITE NON PRIVILEGIATE («grado» BAIL IN)

MACROTIPOLOGIE

- **INVESTMENT CERTIFICATES**
- **LEVERAGE CERTIFICATES** (certificati a leva)

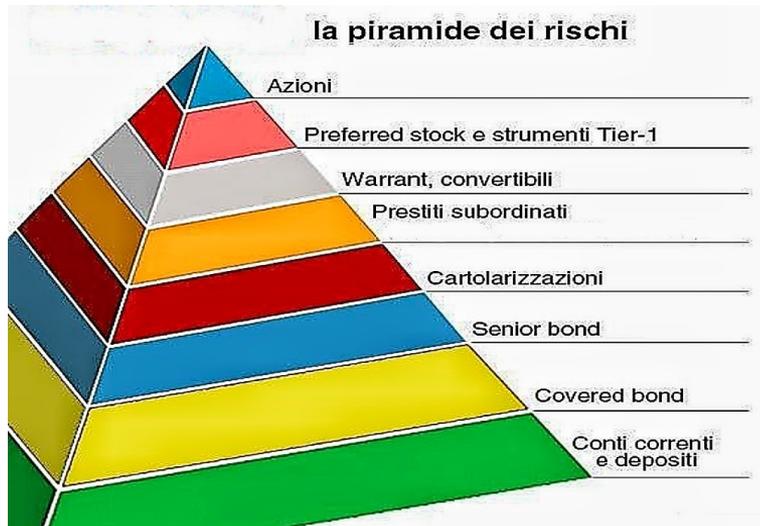
GENESI

- PACCHETTI PRECONFEZIONATI DI **OPZIONI** CHE EMITTENTI ACQUISTANO IN OTC

DUTTILITA'

- ADATTAMENTO A **MOLTEPLICI SCENARI** DI MERCATO

# «POSIZIONAMENTO» DEL RISCHIO



Fonte: Il Sole 24 Ore

## CHI SARÀ COINVOLTO NELLE CRISI DELLE BANCHE

### STRUMENTI **SOGGETTI** E GERARCHIA DEL BAIL-IN

**Azioni e strumenti  
di capitale**

**Titoli subordinati**

**Obbligazioni e altre  
passività ammissibili**

**Depositi > 100.000 euro  
appartenenti a persone  
fisiche e Pmi**

### PRINCIPALI STRUMENTI **ESCLUSI** DAL BAIL-IN

**Depositi fino  
a 100.000 euro**

**Passività garantite  
(esempio: covered bond)**

**Debiti verso dipendenti,  
fisco, enti previdenziali,  
fornitori**

Fonte: Milano Finanza



# DALL'ANALISI ALLA RACCOMANDAZIONE





# LA RICERCA INTERNA



**START**

ANALISI BOOK

SOTTOSTANTE

ANALISI  
EMISSIONE

TIPOLOGIA DI  
PROTEZIONE

RACCOMANDAZIONE

ANALISI EMITTENTE

RICERCA «SCONTI»



# PERCEZIONI POSITIVE

LIVELLI DI  
PROTEZIONE



COSTI COMM.NI BASSI o NULLI

FLUSSO CEDOLARE



LIQUIDABILITA'

CONDIZIONI  
DEFINITE



ADATTABILITA' SCENARI

FISCALITA'

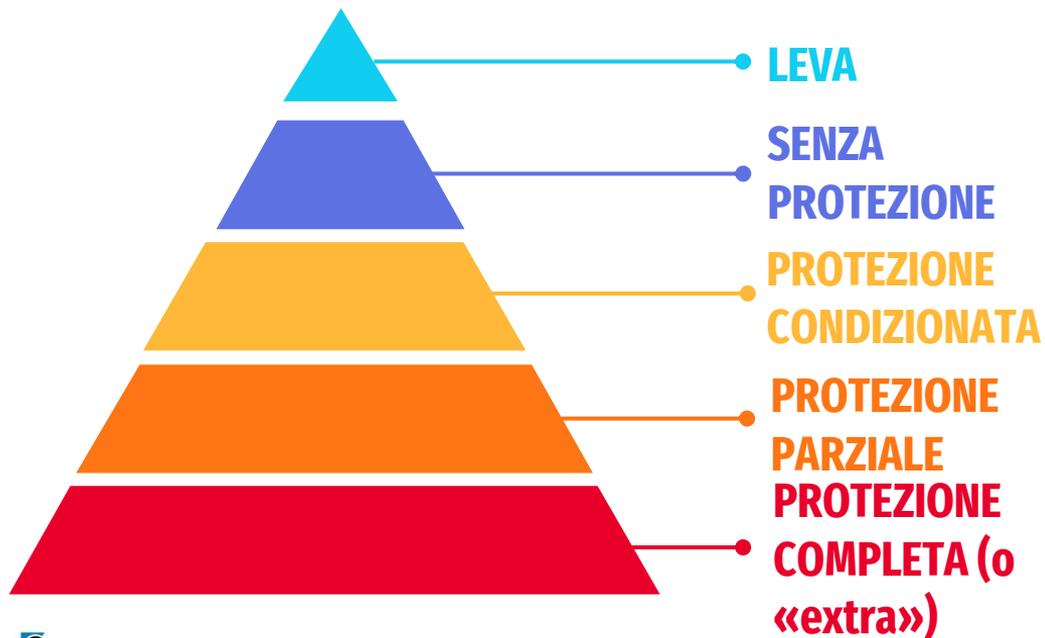


PLURALITA' EMITTENTI/  
SOTTOSTANTI



# «PARALLELISMI»

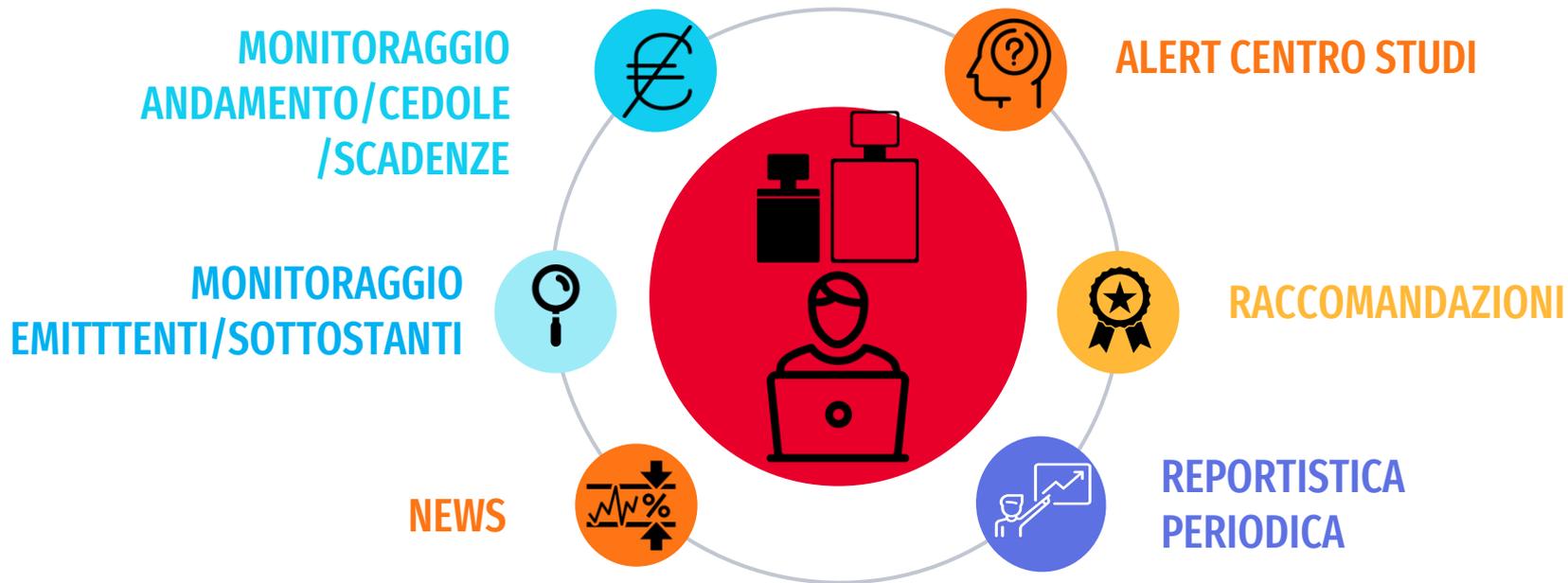
## CERTIFICATES



## «CLASSICO»



# MANTENIMENTO





# CRITICITA' COMPORTAMENTALI E LORO CAUSE

OVERSIZE ASSET



CEDOLE «SALTATE»

«AFFEZIONE» A  
TIPOLOGIA, EMITTENTI e  
SOTTOSTANTI



RILUTTANZA SWITCH

MEMORIA CONDIZIONI



VOLATILITA'

# RAPPORTI CON INTERMEDIARI ED EMITTENTI

