

ACEPI DAY

18.11.2025



FABIO TORMEN –

Consulente Finanziario

- Da > 12 anni nel settore della consulenza finanziaria, avendo lavorato nella gestione di Grandi Patrimoni (e in ambito Fintech tra Italia ed estero)



fabio.tormen@studiofinanziariosf.com

PERCHÈ I CERTIFICATI



PERCHÈ USO I CERTIFICATI

- Rendimenti potenzialmente superiori ai mercati
- Payoff più flessibili
- Scenari di rendimento predefiniti
- Efficienza fiscale

PERCHÈ I CLIENTI CHIEDONO I CERTIFICATI

- Soluzioni intermedie tra azioni e obbligazioni
- Protezione parziale del capitale
- Payoff flessibili
- Flussi di cassa periodici e costanti

Valore tangibile di immediata
percezione per il cliente

I CERTIFICATI E ASSET ALLOCATION

1. Rendimenti anche quando il mercato “non fa nulla”

I certificati possono generare ritorni in scenari laterali o leggermente negativi, aggiungendo stabilità al portafoglio rispetto agli strumenti tradizionali

2. Protezione integrata per ridurre la volatilità

Barriere e meccanismi di protezione attenuano gli impatti dei ribassi, rendendo l'esposizione azionaria più gestibile nei momenti difficili

3. Diversificazione intelligente del portafoglio

Grazie a payoff flessibili, i certificati reagiscono in modo diverso da azioni e obbligazioni, contribuendo a migliorare il profilo rischio/rendimento complessivo

4. Allineamento alle aspettative di mercato del cliente

Ogni certificato può essere scelto in funzione del profilo del cliente (prudente vs aggressivo), permettendo una costruzione più precisa e flessibile dell'asset allocation.

PROFILI A CONFRONTO

CLIENTE PRUDENTE

- Barriere profonde (>40%)
- Utilizzo Airbag, Low barrier, capitale protetto, Credit Linked Certificate
- Preferenza certificati su indici
- Redditività ~6%
- Protezioni solide e cedole stabili: li uso per dare **stabilità e prevedibilità** al portafoglio.

CLIENTE DINAMICO

- Paniere di titoli o single stock
- Sottostanti paniere titoli decorrelati. tracker certificate
- Sottostanti che hanno già sottoperformato, con riflesso nel prezzo del certificato
- Redditività cedolare > 8%
- **Rotazione tattica:** valutazione finestre di mercato di ingresso e uscita, per **massimizzare la redditività**

CONSULENZA PERSONALIZZATA LA PER SELEZIONE AD HOC A SECONDA DEL PROFILO DI CLIENTE

CONSULENZA E CERTIFICATI

- **Diagnosi.** definizione obiettivi del cliente
- **Condivisione % sul patrimonio:** in base al portafoglio complessivo
- **Selezione:** emissione, mercato secondario o, in caso di patrimoni rilevanti, private placement
- **Monitoraggio:** barriere, sottostanti, tempo residuo. In caso di condizioni favorevoli, valutazione di consolidare il profitto e ruotare su nuove opportunità.

CONSULENZA PATRIMONIALE

Dott. Fabio Tormen

fabio.tormen@studiofinanziariosf.com

LinkedIn :

<https://www.linkedin.com/in/fabio-tormen-07846682>

