



ConTEmplata
Webinar del 28 Marzo 2024

I certificates nella pianificazione finanziaria

A cura del
Dott. Vincenzo Faragalli
CONSULENTE FINANZIARIO E FORMATORE

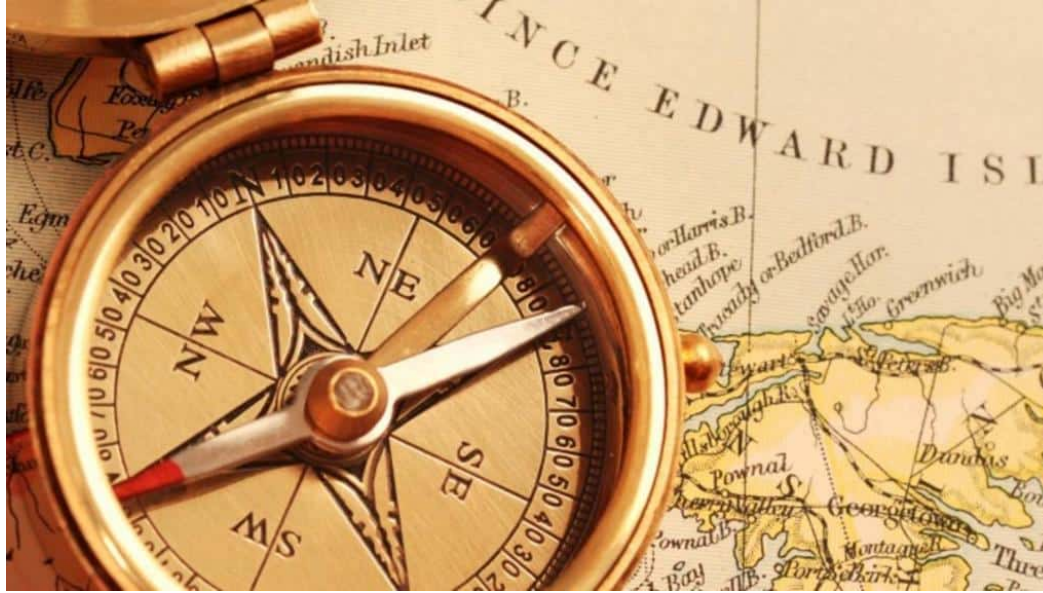
A vintage brass compass with a wooden handle and a red-tipped needle is positioned over an old, yellowed map. The map shows the coastline of Greenland with various place names like 'Greenland', 'Powna', 'Port', and 'Birk'. The compass face is marked with cardinal and ordinal directions (N, NE, E, SE, S, SW, W, NW) and degree numbers. The background is a warm, golden-brown color, suggesting the aged paper of the map.

**Definizione e
caratteristiche**

La Fiscalità

Le varie Tipologie

La Scala dei Bisogni



1

I CERTIFICATES

Definizione e caratteristiche

COSA SONO I CERTIFICATI

- ▶ Sono contratti **DERIVATI** e **CARTOLARIZZATI**
- ▶ Prevedono l'impegno per l'emittente di rimborso del capitale e di liquidazione di premi a determinate condizioni



COSA SONO I CERTIFICATI

- ▶ Sono costruiti mediante la combinazione di due o più **OPZIONI *plain vanilla*** ed *esotiche* che permettono di:
 - ▶ Proteggere parzialmente o totalmente il Capitale
 - ▶ Creare barriere
 - ▶ Replicare l'andamento del sottostante



GLI ATTORI IN SCENA...

- ▶ **EMITTENTE**
- ▶ **SOTTOSTANTE**
- ▶ **MARKET MAKER**
- ▶ **COLLOCATORI**
- ▶ **INVESTITORI**



IL PREZZO DEI CERTIFICATI

- ▶ **RISCHIO DI CREDITO DELL'EMITTENTE**
- ▶ **VOLATILITA' E DURATA RESIDUA**
- ▶ **ANDAMENTO DEL SOTTOSTANTE**



I DIVIDENDI NEI CERTIFICATI

- ▶ **GENERALMENTE, i certificati non danno diritto ai DIVIDENDI distribuiti dal sottostante stesso**
- ▶ **Il dividendo viene utilizzato per l'acquisto delle OPZIONI**
- ▶ **Dividendi più alti del previsto influiscono negativamente sul prezzo del Certificato in quanto ci si avvicina maggiormente alla barriera**



I RISCHI DEI CERTIFICATI

- ▶ **RISCHIO EMITTENTE**
(a differenza di Fondi ed Etf)
- ▶ In caso di Default sono equiparati alle Obbligazioni Senior non garantite e non privilegiate



II SOTTOSTANTE

- ▶ I certificati derivano il proprio valore da un'attività finanziaria sottostante;
- ▶ Tale attività finanziaria può essere di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria o una commodity.



II SOTTOSTANTE

- ▶ I certificati possono avere un singolo sottostante e pertanto dall'andamento di questo dipende il payoff o un paniere (basket)
- ▶ Nel caso di Basket generalmente il payoff dipende dall'andamento del peggiore (Worst Of).

