



## REGOLAMENTO ITALIAN CERTIFICATE AWARDS 16th EDITION

### *Articolo 1 – Descrizione dell'evento*

Gli Italian Certificate Awards premiano l'eccellenza nel campo dei certificati di investimento. Nel corso della cerimonia di premiazione, che si terrà il 2 febbraio 2023, verranno attribuiti, da una giuria specializzata, i riconoscimenti per il lavoro svolto nel corso dell'anno 2021/2022. Le categorie di premio sono 18 e seguono in parte la classificazione adottata dall'Associazione degli emittenti di certificati e prodotti di investimento ( Acepi) e da Eusipa, l'Associazione Europea. La novità di quest'anno riguarda l'attribuzione dei premi in 8 categorie sulla base delle statistiche elaborate da Borsa Italiana per i mercati SeDeX e Cert-X e la categoria ispirata ai criteri ESG. In particolare verranno premiati i migliori candidati che si saranno distinti nelle seguenti categorie:

**1. CERTIFICATO DELL'ANNO**

**2. EMITTENTE DELL'ANNO**

**3. PREMIO SPECIALE BEST DISTRIBUTION NETWORK RETI BANCARIE**

**4. PREMIO SPECIALE BEST DISTRIBUTION NETWORK RETI PRIVATE**

**5. MIGLIOR EMITTENTE A CAPITALE PROTETTO - DIRECT LISTING**

**6. MIGLIOR EMITTENTE A CAPITALE PROTETTO - PUBLIC OFFER**

**7. MIGLIOR EMITTENTE A CAPITALE PROTETTO CONDIZIONATO – DIRECT LISTING**

**8. MIGLIOR EMITTENTE A CAPITALE PROTETTO CONDIZIONATO – PUBLIC OFFER**



**9. MIGLIOR EMITTENTE A CAPITALE NON PROTETTO – DIRECT LISTING**

**10. MIGLIOR EMITTENTE A CAPITALE NON PROTETTO – PUBLIC OFFER**

**11. MIGLIOR EMITTENTE A LEVA FISSA**

**12. MIGLIOR EMITTENTE A LEVA DINAMICA**

**13. PREMIO ALLA CAPACITA' DI INNOVAZIONE**

**14. MIGLIOR CERTIFICATO YIELD ENHANCEMENT**

**15. MIGLIOR CERTIFICATO ESG**

**16. PREMIO SPECIALE BEST BROKER ON-LINE**

**17. PREMIO SPECIALE CERTIFICATE JOURNAL**

**18. PREMIO SPECIALE WSI**

*Articolo 2 – Tassonomia delle categorie di premio*



In dettaglio, le categorie all'interno delle quali i candidati si affronteranno sono così classificate.

### **CERTIFICATO DELL'ANNO**

La categoria premierà il miglior certificato emesso nel corso del Periodo di Valutazione secondo i requisiti di seguito descritti. La valutazione verrà espressa dalla giuria specializzata attraverso le Procedure di Voto di seguito descritte.

### **EMITTENTE DELL'ANNO**

La categoria premierà l'emittente che più si è distinto nel corso del Periodo di Valutazione per l'attività di emissione e quotazione di prodotti investment o leverage e per aver svolto il miglior servizio agli investitori secondo le regole indicate dal Decalogo di Acepi e i requisiti di seguito descritti. La valutazione verrà espressa dalla giuria specializzata attraverso le Procedure di Voto di seguito descritte.

### **PREMIO SPECIALE BEST DISTRIBUTION NETWORK RETI BANCARIE**

La categoria premierà il miglior distributore di rete bancaria per l'attività svolta nel corso del Periodo di Valutazione secondo i requisiti di seguito descritti. La valutazione verrà espressa dalla giuria specializzata attraverso le Procedure di Voto di seguito descritte.

### **PREMIO SPECIALE BEST DISTRIBUTION NETWORK RETI PRIVATE**

La categoria premierà il miglior distributore di rete private per l'attività svolta nel corso del Periodo di Valutazione secondo i requisiti di seguito descritti. La valutazione verrà espressa dalla giuria specializzata attraverso le Procedure di Voto di seguito descritte.

### **MIGLIOR EMITTENTE A CAPITALE PROTETTO DIRECT LISTING**

La categoria premierà l'emittente che, secondo la classificazione adottata da Acepi e sulla base dei dati raccolti ed elaborati da Borsa Italiana nel Periodo di Valutazione, ha mostrato il maggior numero di volumi



con la somma dei prodotti quotati su SeDeX e Cert-X. Per l'elaborazione dati si è proceduto a misurare i volumi negoziati nel Periodo di Valutazione anche per quei certificati già scaduti/rimborsati e che abbiano la data di emissione al di fuori del Periodo di Valutazione. I dati riguardano i soli certificati in Direct Listing. La categoria non è soggetta a Valutazione.

Rientrano in questa categoria, tra gli altri, i certificati Digital e a partecipazione.

### **MIGLIOR EMITTENTE A CAPITALE PROTETTO PUBLIC OFFER**

La categoria premierà l'emittente che, secondo la classificazione adottata da Acepi e sulla base dei dati raccolti ed elaborati da Borsa Italiana nel Periodo di Valutazione, ha mostrato il maggior numero di volumi con la somma dei prodotti quotati su SeDeX e Cert-X. Per l'elaborazione dati si è proceduto a misurare i volumi negoziati nel Periodo di Valutazione anche per quei certificati già scaduti/rimborsati e che abbiano la data di emissione al di fuori del Periodo di Valutazione. I dati riguardano i soli certificati passati per Public Offer e successivamente quotati. La categoria non è soggetta a Valutazione.

Rientrano in questa categoria, tra gli altri, i certificati Digital e a partecipazione.

### **MIGLIOR EMITTENTE A CAPITALE PROTETTO CONDIZIONATO DIRECT LISTING**

La categoria premierà l'emittente che, secondo la classificazione adottata da Acepi e sulla base dei dati raccolti ed elaborati da Borsa Italiana nel Periodo di Valutazione, ha mostrato il maggior numero di volumi con la somma dei prodotti quotati su SeDeX e Cert-X. Per l'elaborazione dati si è proceduto a misurare i volumi negoziati nel Periodo di Valutazione anche per quei certificati già scaduti/rimborsati e che abbiano la data di emissione al di fuori del Periodo di Valutazione. I dati riguardano i soli certificati in Direct Listing. La categoria non è soggetta a Valutazione.

Rientrano in questa categoria, tra gli altri, i certificati Bonus, Express e Twin Win.

### **MIGLIOR EMITTENTE A CAPITALE PROTETTO CONDIZIONATO PUBLIC OFFER**

La categoria premierà l'emittente che, secondo la classificazione adottata da Acepi e sulla base dei dati raccolti ed elaborati da Borsa Italiana nel Periodo di Valutazione, ha mostrato il maggior numero di volumi con la somma dei prodotti quotati su SeDeX e Cert-X. Per l'elaborazione dati si è proceduto a misurare i volumi negoziati nel Periodo di Valutazione anche per quei certificati già scaduti/rimborsati e che abbiano



la data di emissione al di fuori del Periodo di Valutazione. I dati riguardano i soli certificati passati per Public Offer e successivamente quotati. La categoria non è soggetta a Valutazione.

Rientrano in questa categoria, tra gli altri, i certificati Bonus, Express e Twin Win.

### **MIGLIOR EMITTENTE A CAPITALE NON PROTETTO DIRECT LISTING**

La categoria premierà l'emittente che, secondo la classificazione adottata da Acepi e sulla base dei dati raccolti ed elaborati da Borsa Italiana nel Periodo di Valutazione, ha mostrato il maggior numero di volumi con la somma dei prodotti quotati su SeDeX e Cert-X. Per l'elaborazione dati si è proceduto a misurare i volumi negoziati nel Periodo di Valutazione anche per quei certificati già scaduti/rimborsati e che abbiano la data di emissione al di fuori del Periodo di Valutazione. I dati riguardano i soli certificati in Direct Listing. La categoria non è soggetta a Valutazione.

Rientrano in questa categoria, tra gli altri, i Benchmark/Delta 1/Tracker.

### **MIGLIOR EMITTENTE A CAPITALE NON PROTETTO PUBLIC OFFER**

La categoria premierà l'emittente che, secondo la classificazione adottata da Acepi e sulla base dei dati raccolti ed elaborati da Borsa Italiana nel Periodo di Valutazione, ha mostrato il maggior numero di volumi con la somma dei prodotti quotati su SeDeX e Cert-X. Per l'elaborazione dati si è proceduto a misurare i volumi negoziati nel Periodo di Valutazione anche per quei certificati già scaduti/rimborsati e che abbiano la data di emissione al di fuori del Periodo di Valutazione. I dati riguardano i soli certificati passati per Public Offer e successivamente quotati. La categoria non è soggetta a Valutazione.

Rientrano in questa categoria, tra gli altri, i Benchmark/Delta 1/Tracker.

### **MIGLIOR EMITTENTE A LEVA FISSA**

La categoria premierà l'emittente che, secondo la classificazione adottata da Acepi e sulla base dei dati raccolti ed elaborati da Borsa Italiana nel Periodo di Valutazione, ha mostrato il maggior numero di volumi con la somma dei prodotti quotati su SeDeX e Cert-X. Per l'elaborazione dati si è proceduto a misurare i volumi negoziati nel Periodo di Valutazione anche per quei certificati già scaduti/rimborsati e che abbiano la data di emissione al di fuori del Periodo di Valutazione. La categoria non è soggetta a Valutazione.



### **MIGLIOR EMITTENTE A LEVA DINAMICA**

La categoria premierà l'emittente che, secondo la classificazione adottata da Acepi e sulla base dei dati raccolti ed elaborati da Borsa Italiana nel Periodo di Valutazione, ha mostrato il maggior numero di volumi con la somma dei prodotti quotati su SeDeX e Cert-X. Per l'elaborazione dati si è proceduto a misurare i volumi negoziati nel Periodo di Valutazione anche per quei certificati già scaduti/rimborsati e che abbiano la data di emissione al di fuori del Periodo di Valutazione. La categoria non è soggetta a Valutazione.

Rientrano in questa categoria i Turbo , Turbo Open End, Turbo Unlimited, Mini Futures.

### **PREMIO ALLA CAPACITA' DI INNOVAZIONE**

La categoria premierà il miglior certificato secondo i requisiti di strategia, sottostante e timing di seguito descritti. La valutazione verrà espressa dalla giuria specializzata attraverso le Procedure di Voto di seguito descritte.

### **MIGLIOR CERTIFICATO YIELD ENHANCEMENT**

La categoria premierà il miglior certificato che, secondo la classificazione adottata da Eusipa, offre l'opportunità di migliorare il rendimento del sottostante. Rientrano in questa categoria, tra gli altri, i Bonus Cap, Outperformance Cap, Express, Cash Collect, Phoenix, Discount. La valutazione verrà espressa dalla giuria specializzata attraverso le Procedure di Voto di seguito descritte.

### **MIGLIOR CERTIFICATO ESG**

La categoria premierà il miglior certificato ed emittente che, secondo "le linee guida ai fini del target market ESG" stabilite da Acepi, risponde ai criteri di sostenibilità . Rientrano in questa categoria tutti i certificati. La valutazione verrà espressa dalla giuria specializzata attraverso le Procedure di Voto di seguito descritte.



### **PREMIO SPECIALE BEST BROKER ON-LINE**

La categoria premierà il miglior broker on-line che fornisce pieno accesso al SeDeX di Borsa Italiana e/o al Cert-X di EuroTLX e/o al nuovo segmento MTF Spectrum, secondo i requisiti di seguito descritti. La valutazione verrà espressa dalla giuria specializzata attraverso le Procedure di Voto di seguito descritte.

### **PREMIO SPECIALE CERTIFICATE JOURNAL**

Il premio speciale Certificate Journal verrà assegnato all'emittente che nel corso dell'anno ha offerto il miglior servizio di assistenza e informazione. Tra i criteri di scelta rientrano la qualità del sito, la piattaforma, la funzionalità nella ricerca dei prodotti, aggiornamento del database, prezzi, comunicazioni agli investitori, emissioni, comunicatività delle campagne pubblicitarie, semplicità e qualità delle brochure o newsletter, servizi di formazione e didattica nei roadshow. La valutazione verrà espressa dalla giuria specializzata secondo i requisiti di seguito descritti.

#### *Articolo 3 – Periodo di Valutazione*

Verranno ritenuti validi ai fini dell'assegnazione dei premi solo ed esclusivamente quei certificati che hanno fissato la data di emissione tra il 1 agosto 2021, incluso, e il 31 luglio 2022, incluso. Non saranno pertanto ritenuti validi per la valutazione i certificati che all'interno del Periodo di Valutazione hanno iniziato o concluso il periodo di collocamento o fissato la data di inizio quotazione, avendo però data di emissione al di fuori del Periodo di Valutazione previsto.

#### *Articolo 4 – La giuria specializzata*

I premi sono assegnati da una giuria specializzata, presieduta da un Presidente di Giuria che ha il compito di raccogliere le preferenze dei singoli giurati e comunicare le valutazioni definitive all'Organizzatore della



manifestazione. La giuria è chiamata ad esprimere le proprie valutazioni, dopo aver esaminato tutto il materiale messo a disposizione dall'Organizzatore della manifestazione.

#### *Articolo 4.1 – Procedure di voto*

Il pubblico è chiamato ad esprimere le proprie preferenze votando sul sito web dedicato [www.italiancertificateawards.it](http://www.italiancertificateawards.it) nell'arco di tempo che va dal 10 gennaio 2023 al 20 gennaio 2023 . Ciascun utente potrà votare una sola volta per ogni categoria per la quale è richiesto di esprimere il voto ( nello specifico "certificato dell'anno", "emittente dell'anno", i due premi speciali "best distribution", il "premio speciale best broker on-line", "premio per l'innovazione", "premio yield enhancement" e "miglior certificato ESG"). Il sistema di voto prevede un filtro software che consente di evitare i voti doppi e di eliminare gruppi di voti provenienti da una stessa "radice" (e.g. un'emittente di certificati o un call center dedicato). Il sistema di votazione è chiuso e non possono essere visualizzati risultati parziali ( fatta eccezione per il numero dei visitatori totali). Il pubblico sarà invitato attraverso i principali mezzi di informazione specializzata del gruppo Brown Editore/Triboo Media e Certificati e Derivati. Il singolo giurato sarà chiamato ad esprimere le proprie valutazioni nell'arco di tempo che andrà dal 22 al 31 gennaio 2023 e a comunicare le proprie preferenze al Presidente di Giuria e all'Organizzatore della Manifestazione entro il termine ultimo del 31 gennaio 2023. Il Presidente di Giuria avrà il compito di raccogliere tutte le preferenze espresse dai singoli giurati e di stilare la classifica finale, per ciascuna delle categorie di premio. I vincitori dovranno essere successivamente comunicati via mail all'Organizzatore della Manifestazione allegando per ciascuna categoria di premio le motivazioni espresse dalla giuria specializzata. In caso di ex-aequo, i certificati o emittenti che sono risultati a pari merito vengono sottoposti ad un'ulteriore valutazione da parte della giuria specializzata, che è chiamata pertanto a decretare il vincitore del ballottaggio entro e non oltre il termine ultimo del 1 febbraio 2023.

Si sottointende che nessuna notizia o informazione riguardante i vincitori dovrà essere divulgata o comunicata a persone o società diverse dall'Organizzatore della Manifestazione prima dell'avvenuta premiazione.

#### *Articolo 4.2 – Il voto popolare*



Il pubblico, chiamato a votare secondo le Procedure di Voto descritte al punto 4.1, sceglierà tra la Nomination List precedentemente stilata dall'Organizzatore della Manifestazione, secondo i criteri descritti all'articolo 4.4, una Top Selection che verrà successivamente messa al vaglio della giuria specializzata nei termini sopra descritti.

In particolare, per la categoria del "certificato dell'anno", il pubblico potrà votare tra una Nomination List costituita da 2 certificati per ciascun emittente in gara (è ammesso 1 solo certificato qualora l'emittente lo ritenga opportuno) e l'esito finale della votazione farà scaturire una Top Selection composta dai primi 8 certificati che hanno conseguito il maggior numero di voti.

Per la categoria dell'"emittente dell'anno", il pubblico voterà tra una Nomination List costituita da tutti gli emittenti che nel corso del Periodo di Valutazione hanno emesso almeno 1 certificato di tipo investment o leverage. I primi 5 emittenti che hanno conseguito il maggior numero di voti concorreranno alla formazione della Top Selection.

Per la categoria del "miglior certificato per capacità di innovazione", il pubblico voterà tra una Nomination List costituita da 2 certificati per ciascun emittente in gara (è ammesso 1 solo certificato qualora l'emittente lo ritenga opportuno) e l'esito finale della votazione farà scaturire una Top Selection composta dai primi 6 certificati che hanno conseguito il maggior numero di voti.

Per la categoria del "miglior certificato yield enhancement", il pubblico voterà tra una Nomination List costituita da 2 certificati per ciascun emittente in gara (è ammesso 1 solo certificato qualora l'emittente lo ritenga opportuno) e l'esito finale della votazione farà scaturire una Top Selection composta dai primi 6 certificati che hanno conseguito il maggior numero di voti.

Per la categoria del "miglior certificato ESG", il pubblico voterà tra una Nomination List costituita da 2 certificati per ciascun emittente in gara (è ammesso 1 solo certificato qualora l'emittente lo ritenga opportuno) e l'esito finale della votazione farà scaturire una Top Selection composta dai primi 6 certificati che hanno conseguito il maggior numero di voti.

Per la categoria del "premio speciale best distribution network reti bancarie", il pubblico voterà tra una Nomination List costituita da tutte le reti che nel corso del Periodo di Valutazione hanno collocato almeno un 1 certificato di tipo investment e l'esito finale della votazione farà scaturire una Top Selection composta dai primi 4 distributori che hanno conseguito il maggior numero di voti.



Per la categoria del “premio speciale best distribution network reti private”, il pubblico voterà tra una Nomination List costituita da tutte le reti che nel corso del Periodo di Valutazione hanno collocato almeno un 1 certificato di tipo investment e l’esito finale della votazione farà scaturire una Top Selection composta dai primi 6 distributori che hanno conseguito il maggior numero di voti.

Per la categoria del “premio speciale best broker on-line”, il pubblico voterà tra una Nomination List costituita da tutti i broker che nel corso del Periodo di Valutazione hanno fornito accesso al SeDeX e/o al Cert-X e/o al nuovo MTF Spectrum e l’esito finale della votazione farà scaturire una Top Selection composta dai primi 4 broker che hanno conseguito il maggior numero di voti.

#### ***Articolo 4.3 – Il voto della giuria specializzata***

Ciascun giurato, nei termini e nei modi precedentemente descritti, dovrà esprimere le proprie valutazioni sulla base dei candidati inclusi nelle Top Selection, composte da 8 certificati per la categoria “certificato dell’anno”; 5 emittenti per la categoria “emittente dell’anno”; 6 certificati per la categoria “miglior certificato per capacità di innovazione”; 4 distributori per la categoria “premio speciale best distribution network reti bancarie”; 6 distributori per la categoria “premio speciale best distribution network reti private”; 4 broker per la categoria “premio speciale best broker on-line”. Per permettere ad ogni singolo giurato di esprimere una preferenza per un candidato escluso dalle Top Selection determinate dal voto popolare, sarà consentito ad ogni giurato di ripescare 1 certificato, 1 emittente, 1 distributore e 1 broker dalle rispettive Nomination List. In tal modo si intende tutelare il ruolo della giuria specializzata.

Si specifica, pertanto, che per la categoria del “certificato dell’anno”, i giurati dovranno esprimere le proprie preferenze scegliendo tra una Top Selection di 8 certificati + 1 eventuale ripescato dalla Nomination List sottoposta al pubblico. Per la categoria dell’emittente dell’anno”, i giurati dovranno esprimere le proprie preferenze scegliendo tra una Top Selection di 5 emittenti + 1 eventuale ripescato dalla Nomination List sottoposta al pubblico. Per la categoria del “miglior certificato per capacità di innovazione”, i giurati dovranno esprimere le proprie preferenze scegliendo tra una Top Selection di 6 certificati + 1 eventuale ripescato dalla Nomination List sottoposta al pubblico. Per la categoria “premio speciale best distribution network reti bancarie” i giurati dovranno esprimere le proprie preferenze scegliendo tra una Top Selection di 4 distributori + 1 eventuale ripescato dalla Nomination List sottoposta al pubblico. Per la categoria “premio speciale best distribution network reti private” i giurati dovranno esprimere le proprie preferenze scegliendo tra una Top Selection di 6 distributori + 1 eventuale ripescato dalla Nomination List sottoposta al pubblico. Per la categoria “premio speciale best broker on-line” i giurati dovranno esprimere le proprie



preferenze scegliendo tra una Top Selection di 4 broker + 1 eventuale ripescato dalla Nomination List sottoposta al pubblico.

Al fine di ridurre i rischi di ex-aequo tra più candidati, ogni singolo giurato è tenuto a indicare una scala di 5 preferenze, assegnando:

- 10 punti al candidato al quale intende assegnare la prima posizione
- 6 punti al candidato al quale intende assegnare la seconda posizione
- 4 punti al candidato al quale intende assegnare la terza posizione
- 2 punti al candidato al quale intende assegnare la quarta posizione
- punto al candidato al quale intende assegnare la quinta posizione

E' compito del Presidente di Giuria procedere alla somma dei punteggi ricevuti da ciascun candidato in gara nelle rispettive categorie e stilare la classifica finale. In caso di ex-aequo, i candidati che sono risultati a pari merito vengono sottoposti ad un'ulteriore valutazione da parte della giuria specializzata, che è chiamata pertanto ad esprimere una sola preferenza ( ovvero senza assegnare punteggi) scegliendo tra i candidati finiti al ballottaggio.

#### *Articolo 4.4 – La Nomination List*

Le Nomination List, sottoposte al voto popolare per far scaturire le successive Top Selection dalle quali la giuria specializzata decreterà i vincitori, saranno stilate dall'Organizzatore della Manifestazione a suo insindacabile giudizio.

#### *Articolo 5 – Parametri di valutazione per la giuria specializzata*

La giuria specializzata sarà chiamata ad esprimere le proprie valutazioni sulla base di una serie di parametri, definiti di volta in volta a seconda della categoria di premio. Di seguito i parametri.

**CERTIFICATO DELL'ANNO**



**Grado di percezione:** parametro che mira a valutare la capacità del certificato di far comprendere all'investitore il grado di percezione del rapporto rischio-rendimento atteso. Con tale parametro si intende sottolineare "la maggiore o minore presunzione di chiarezza del valore aggiunto" implicita nella struttura finanziaria dei certificati

**Trasparenza:** parametro che mira a valutare il grado di chiarezza del payoff associato a ciascun certificato nonché la trasparenza relativa ai servizi di investimento e agli strumenti finanziari, come disciplinato dal D.Lgs. n.58 del 1998 ( Testo Unico della Finanza) e dalle disposizioni della Consob.

**Semplicità:** parametro che mira a valutare il grado di complessità della struttura finanziaria sottostante al certificato, in particolare per ciò che riguarda il payoff a scadenza e il suo funzionamento.

**Liquidabilità :** parametro che mira a valutare la condizione per cui i certificati sono negoziati in "mercati di scambio caratterizzati da adeguati livelli di liquidità e trasparenza" (così sul punto la Comunicazione Consob 9019104 del 2 marzo 2009) nella formazione dei prezzi degli stessi strumenti finanziari.

## **EMITTENTE DELL'ANNO**

**Composizione dell'offerta :** parametro che mira a valutare nel suo complesso l'offerta garantita nel Periodo di Valutazione. Vengono pertanto valutati l'aspetto qualitativo e quantitativo delle emissioni investment e leverage.

**Comunicazione :** parametro che mira a valutare eventuali iniziative formativo/didattiche volte a migliorare il rapporto diretto tra emittente e investitore, servizi di assistenza pre-vendita agli investitori ( schede prodotto o schede sintetiche), servizi post-vendita ( numero verde, sito web, brochure, analisi dinamiche su sito web).

**Sottostante:** con questo parametro viene valutata la capacità dell'emittente di garantire un'adeguata copertura di più asset class ( equity, tassi, commodity, forex )



## **CAPACITA' DI INNOVAZIONE**

**Strategia** : parametro che mira a valutare il carattere innovativo della struttura finanziaria dei certificati, in termini di combinazioni di opzioni plain vanilla ed esotiche

**Sottostante** : parametro che mira a valutare l'originalità dell'attività sottostante, sia in termini di singole asset class che come panieri o ancora come sottostanti costruiti ad hoc dagli emittenti

**Grado di percezione**: parametro che mira a valutare la capacità del certificato di far comprendere all'investitore il grado di percezione del rapporto rischio-rendimento atteso. Con tale parametro si intende sottolineare "la maggiore o minore presunzione di chiarezza del valore aggiunto" implicita nella struttura finanziaria dei certificati

**Timing**: parametro che mira a valutare la tempestività con cui un dato certificato (in termini sia di struttura finanziaria che di sottostante) è stato proposto dall'emittente sul mercato primario o secondario, in rapporto al contesto macroeconomico e finanziario

**Liquidabilità** : parametro che mira a valutare la condizione per cui i certificati sono negoziati in "mercati di scambio caratterizzati da adeguati livelli di liquidità e trasparenza" (così sul punto la Comunicazione Consob 9019104 del 2 marzo 2009) nella formazione dei prezzi degli stessi strumenti finanziari.

## **MIGLIOR CERTIFICATO YIELD ENHANCEMENT**

**Strategia** : parametro che mira a valutare il miglior rapporto rischio/rendimento della struttura finanziaria dei certificati, in termini di combinazioni di opzioni plain vanilla ed esotiche

**Sottostante** : parametro che mira a valutare l'originalità dell'attività sottostante, sia in termini di singole asset class che come panieri o ancora come sottostanti costruiti ad hoc dagli emittenti

**Grado di percezione**: parametro che mira a valutare la capacità del certificato di far comprendere all'investitore il grado di percezione del rapporto rischio-rendimento atteso. Con tale parametro si intende



sottolineare “la maggiore o minore presunzione di chiarezza del valore aggiunto” implicita nella struttura finanziaria dei certificati

**Timing:** parametro che mira a valutare la tempestività con cui un dato certificato (in termini sia di struttura finanziaria che di sottostante) è stato proposto dall’emittente sul mercato primario o secondario, in rapporto al contesto macroeconomico e finanziario

**Liquidabilità :** parametro che mira a valutare la condizione per cui i certificati sono negoziati in “mercati di scambio caratterizzati da adeguati livelli di liquidità e trasparenza” (così sul punto la Comunicazione Consob 9019104 del 2 marzo 2009) nella formazione dei prezzi degli stessi strumenti finanziari.

### **MIGLIOR CERTIFICATO ESG**

**Strategia :** parametro che mira a valutare il miglior rapporto rischio/rendimento della struttura finanziaria dei certificati, in termini di combinazioni di opzioni plain vanilla ed esotiche

**Sottostante :** parametro che tiene conto delle linee guida ACEPI, sia in termini di singole asset class che come panieri o ancora come sottostanti costruiti ad hoc dagli emittenti

**Grado di percezione:** parametro che mira a valutare la capacità del certificato di far comprendere all’investitore il grado di percezione del rapporto rischio-rendimento atteso. Con tale parametro si intende sottolineare “la maggiore o minore presunzione di chiarezza del valore aggiunto” implicita nella struttura finanziaria dei certificati

**Timing:** parametro che mira a valutare la tempestività con cui un dato certificato (in termini sia di struttura finanziaria che di sottostante) è stato proposto dall’emittente sul mercato primario o secondario, in rapporto al contesto macroeconomico e finanziario

**Liquidabilità :** parametro che mira a valutare la condizione per cui i certificati sono negoziati in “mercati di scambio caratterizzati da adeguati livelli di liquidità e trasparenza” (così sul punto la Comunicazione Consob 9019104 del 2 marzo 2009) nella formazione dei prezzi degli stessi strumenti finanziari.



### **PREMIO SPECIALE BEST DISTRIBUTION NETWORK RETI BANCARIE**

**Composizione dell'offerta** : parametro che mira a valutare nel suo complesso l'offerta collocata nel Periodo di Valutazione. Vengono pertanto valutati l'aspetto qualitativo ( varietà delle tipologie offerte) e quantitativo ( in termini unitari e di collocato) dei certificati distribuiti.

**Comunicazione** : parametro che mira a valutare eventuali iniziative formativo/didattiche o di consulenza volte a migliorare il rapporto diretto tra collocatore e investitore, servizi di assistenza pre-vendita agli investitori ( schede prodotto o schede sintetiche), servizi post-vendita (sito web con aggiornamento prezzi).

### **PREMIO SPECIALE BEST DISTRIBUTION NETWORK RETI PRIVATE**

**Composizione dell'offerta** : parametro che mira a valutare nel suo complesso l'offerta collocata nel Periodo di Valutazione. Vengono pertanto valutati l'aspetto qualitativo ( varietà delle tipologie offerte) e quantitativo ( in termini unitari e di collocato) dei certificati distribuiti.

**Comunicazione** : parametro che mira a valutare eventuali iniziative formativo/didattiche o di consulenza volte a migliorare il rapporto diretto tra collocatore e investitore, servizi di assistenza pre-vendita agli investitori ( schede prodotto o schede sintetiche), servizi post-vendita (sito web con aggiornamento prezzi).



### **PREMIO SPECIALE BEST BROKER ON-LINE**

**Copertura:** parametro che mira a valutare il grado di copertura dei tre principali mercati su cui vengono quotati i certificati ( SeDex, Cert-X e Spectrum).

**Servizi di assistenza:** parametro che mira a valutare il grado di formazione/informazione messa a disposizione del cliente nella fase di collocamento ( mercato primario) e selezione e ricerca dei certificati quotati ( mercato secondario). Viene valutata inoltre l'offerta di selettori di ricerca, di schede didattico/formative di tipo macro ( tipologie) e micro ( per singola emissione), di servizi accessori volti a facilitare il processo di selezione e acquisto dei certificati, tanto in fase di mercato primario quanto di secondario.

### **CERTIFICATO YIELD ENHANCEMENT**

**Strategia :** parametro che mira a valutare il carattere innovativo della struttura finanziaria dei certificati, in termini di combinazioni di opzioni plain vanilla ed esotiche

**Sottostante :** parametro che mira a valutare l'originalità dell'attività sottostante, sia in termini di singole asset class che come panieri o ancora come sottostanti costruiti ad hoc dagli emittenti

**Grado di percezione:** parametro che mira a valutare la capacità del certificato di far comprendere all'investitore il grado di percezione del rapporto rischio-rendimento atteso. Con tale parametro si intende sottolineare "la maggiore o minore presunzione di chiarezza del valore aggiunto" implicita nella struttura finanziaria dei certificati

**Timing:** parametro che mira a valutare la tempestività con cui un dato certificato (in termini sia di struttura finanziaria che di sottostante) è stato proposto dall'emittente sul mercato primario o secondario, in rapporto al contesto macroeconomico e finanziario



**Liquidabilità** : parametro che mira a valutare la condizione per cui i certificati sono negoziati in “mercati di scambio caratterizzati da adeguati livelli di liquidità e trasparenza” (così sul punto la Comunicazione Consob 9019104 del 2 marzo 2009) nella formazione dei prezzi degli stessi strumenti finanziari.

### **SPECIALE CERTIFICATE JOURNAL**

**Comunicazione** : parametro che mira a valutare eventuali iniziative formativo/didattiche volte a migliorare il rapporto diretto tra emittente e investitore, servizi di assistenza pre-vendita agli investitori ( schede prodotto o schede sintetiche), servizi post-vendita ( numero verde, sito web, brochure, analisi dinamiche su sito web).

Qualità generale dell’annuncio pubblicitario : con questo parametro si valuta la qualità complessiva degli annunci pubblicitari e delle campagne adv pubblicate sul Certificate Journal e sul web.

**Analisi “visual” e lay out** : parametro in base a cui si valuta la parte che "si vede" di un annuncio pubblicitario, la sua impostazione grafica e, a seconda dei casi, la fotografia o i disegni utilizzati.

**Analisi “script”** : parametro in base a cui si valuta la parte descrittiva di un annuncio pubblicitario, la profondità e la semplicità del messaggio.

*Il presente Regolamento è stato redatto dall’Organizzatore della Manifestazione*

*Aggiornato al 15 dicembre 2022*