



## REGOLAMENTO ITALIAN CERTIFICATE AWARDS 18th 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 6 febbraio 2025, verranno attribuiti, da una giuria specializzata, i riconoscimenti per il lavoro svolto nel corso dell'anno 2023/2024. Saranno assegnati 27 premi ( 7 in più dello scorso anno) in diverse categorie, con importanti novità che interesseranno, tra le altre, la miglior casa emittente di certificati "low strike" e di prodotti " callable" oltre al miglior sito web. Confermate le 21 categorie dell'ultima edizione, che vedono in gara emittenti, distributori e prodotti del mondo dei certificati. Anche per quest'anno è prevista l'attribuzione dei premi in 9 categorie sulla base delle statistiche elaborate da Borsa Italiana per i mercati SeDeX e Cert-X. In particolare verranno premiati i migliori candidati che si saranno distinti nelle seguenti categorie ( in giallo le novità):

ITALIAN CERTIFICATE AWARDS 2024			
	Pubblico	Giuria	Dati Borsa Euronext
Certificato dell'Anno	X	X	
Emittente dell'Anno	X	X	
Premio speciale best distribution network - reti bancarie	X	X	
Premio speciale best distribution network - reti private	X	X	
Premio speciale best contributor - newcomer		X	
Miglior emittente a capitale protetto - direct listing			X
Miglior emittente a capitale protetto - public offer			X
Miglior emittente a capitale protetto condizionato - direct listing			X
Miglior emittente a capitale protetto condizionato - public offer			X
Miglior emittente a capitale non protetto - public offer			X
Miglior emittente AMC			X
Miglior emittente a leva fissa			X
Miglior emittente a leva dinamica			X
Miglior emittente CLN/CLC			X
Premio alla capacità di innovazione	X	X	
Miglior certificato yield enhancement	X	X	
Miglior certificato ESG	X	X	
Miglior Liquidity Provider	X		
Premio speciale best broker online	X	X	
Premio speciale Certificate Journal	X	X	
Premio speciale WSI			
Miglior certificato low strike	X	X	
Miglior certificato callable	X	X	
Premio speciale migliore trading house			
Premio best educational		X	
Premio speciale digital media		X	
Miglior sito web emittente	X	X	



## *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 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 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.

### **PREMIO SPECIALE BEST CONTRIBUTOR - NEWCOMER**

La categoria premierà il miglior distributore/player emergente 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 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 AMC**

La categoria premierà l'emittente che 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 tutti i certificati a gestione attiva del sottostante

### **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, Cash Collect 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, Cash Collect 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.



### **MIGLIOR EMITTENTE CLN/CLC**

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 le Credit Linked Notes e i Credit Linked Certificates.

### **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.

### **MIGLIOR CERTIFICATO LOW STRIKE**

La categoria premierà il miglior certificato ed emittente caratterizzato da una struttura di tipo "Airbag", ovvero con strike posizionato al di sotto del livello di fixing iniziale del sottostante. Rientrano in questa categoria tutti i certificati con denominazione comunemente nota come Airbag. La valutazione verrà espressa dalla giuria specializzata attraverso le Procedure di Voto di seguito descritte.

### **MIGLIOR CERTIFICATO CALLABLE**

La categoria premierà il miglior certificato ed emittente caratterizzato dalla facoltà in capo all'emittente di richiamare anticipatamente e che non preveda opzioni autocallable. Rientrano in questa categoria tutti i certificati con denominazione comunemente nota come Callable, SoftCallable. La valutazione verrà espressa dalla giuria specializzata attraverso le Procedure di Voto di seguito descritte.



### **MIGLIOR LIQUIDITY PROVIDER**

La categoria premierà il miglior liquidity provider sul mercato secondario SeDeX e Cert-X. Oggetto di valutazione sono la presenza continuativa in book secondo i Regolamenti e le Istruzioni di Borsa Italiana, il rispetto degli obblighi di spread bid/ask, l'esposizione delle proposte di negoziazione in size, il ricorso più o meno frequente alla modalità di quotazione "bid only". La valutazione verrà espressa dal pubblico.

### **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 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.

### **PREMIO SPECIALE DIGITAL MEDIA MIX**

La categoria premierà il miglior emittente per la combinazione strategica di diversi canali, piattaforme e strumenti digitali utilizzati per raggiungere un obiettivo di marketing o comunicazione, secondo i requisiti di seguito descritti. La valutazione verrà espressa dalla giuria specializzata attraverso le Procedure di Voto di seguito descritte.

### **MIGLIOR SITO WEB EMITTENTE**

La categoria premierà il miglior sito web dell'emittente secondo i requisiti di seguito descritti. La valutazione verrà espressa dalla giuria specializzata attraverso le Procedure di Voto di seguito descritte.



### *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 2023, incluso, e il 30 novembre 2024, 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 nell'arco di tempo che va **dal 19 gennaio 2025 al 26 gennaio 2025**. 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 "best distribution", il "premio speciale best broker on-line", "premio per l'innovazione", "premio yield enhancement", "miglior certificato ESG", "premio al miglior Liquidity Provider" e i nuovi "miglior certificato low strike", "miglior certificato callable" e "miglior sito web". 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 esser 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 28 gennaio al 4 febbraio 2025 e a comunicare le proprie preferenze al Presidente di Giuria e all'Organizzatore della Manifestazione entro il termine ultimo del 4 febbraio 2025. 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 5 febbraio 2025.

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 "miglior certificato low strike", 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 callable", 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 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 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 ai nuovi MTF Spectrum e Vorvel e l'esito finale della votazione farà scaturire una Top Selection composta dai primi 4 broker che hanno conseguito il maggior numero di voti.

Per la categoria del "premio miglior Liquidity Provider", il pubblico voterà tra una Nomination List costituita da tutti gli emittenti che hanno quotato almeno un certificato nel Periodo di Valutazione. La classifica non sarà soggetta ad ulteriori valutazioni.

Per la categoria del "premio miglior sito web", il pubblico voterà tra una Nomination List costituita da tutti i siti web degli emittenti che hanno quotato almeno un certificato nel Periodo di Valutazione. L'esito finale della votazione farà scaturire una Top Selection composta dai primi 4 siti web 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”, “miglior certificato low strike” e “miglior certificato callable”; 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” e “miglior sito web”. 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.

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 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 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.

### **PREMIO SPECIALE DIGITAL MEDIA MIX**

**Owner media** : parametro che mira a valutare i canali di proprietà dell'emittente, come il sito web, il blog aziendale, newsletter e profili social.

**Paid media** : con questo parametro si valutano le attività media, come annunci pubblicitari su motori di ricerca (es. Google Ads), social media (es. Facebook Ads), banner su siti web, e campagne display.

**Earned media** : Riconoscimenti e visibilità guadagnati organicamente, come menzioni su blog o media esterni, recensioni, condivisioni sui social media o il passaparola digitale.

**Shared media** : Contenuti condivisi, soprattutto sui social network, grazie all'interazione del pubblico (like, condivisioni, commenti).

### **MIGLIOR SITO WEB DELL'EMITTENTE**

**Usabilità e User Experience**: Il sito deve essere facile da usare, con una struttura chiara e menu ben organizzati.

**Velocità di caricamento**: Tempi di risposta rapidi per garantire un'esperienza fluida.

**Mobile-friendliness**: Ottimizzazione per dispositivi mobili, i.e. smartphone e tablet.

**Completezza delle informazioni** : descrizioni dettagliate dei certificati, incluso il funzionamento, i rendimenti, i rischi, e i costi

**Trasparenza** : Informazioni chiare e accessibili su condizioni contrattuali, KID aggiornati, notice.

**Aggiornamento informativa** : Prezzi dei certificati o/e dei relativi sottostanti aggiornati in tempo reale o intraday con ritardo

**Ricerca avanzata** : Possibilità di filtrare e ricercare certificati in base a criteri come rendimento, rischio, durata, ecc.

**Simulatori o calcolatori** : Strumenti che aiutano gli utenti a comprendere l'impatto economico di un investimento.



**Supporto interattivo** : Chatbot, FAQ, o assistenza clienti per rispondere a domande frequenti.

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

*Aggiornato al 10 gennaio 2025*