

Educazione finanziaria

Le nostre iniziative

SPECIALE CONSULENTI

TRE CORSI ACEPI PER INVESTITORI AL TOP

Su YouFinance 2021 una raccolta di iniziative pensate per chi vive la finanza e gli



investimenti come lavoro primario. I tre Corsi Acepi certificati Epta e le sessioni formative sono di grande interesse anche per gli investitori avanzati o smart, con voglia di conoscere meglio il mondo dei professionisti.

COMINCIA LA QUARTA SETTIMANA DI YOUFINANCE
CON LA DISPENSA CURATA DA EUGENIO SARTORELLI

di **Achille Peregò**

TUTTI I SEGRETI DELL'ANALISI INTERMARKET DEI MERCATI



INGEGNERE
PRESTATO
ALLA FINANZA

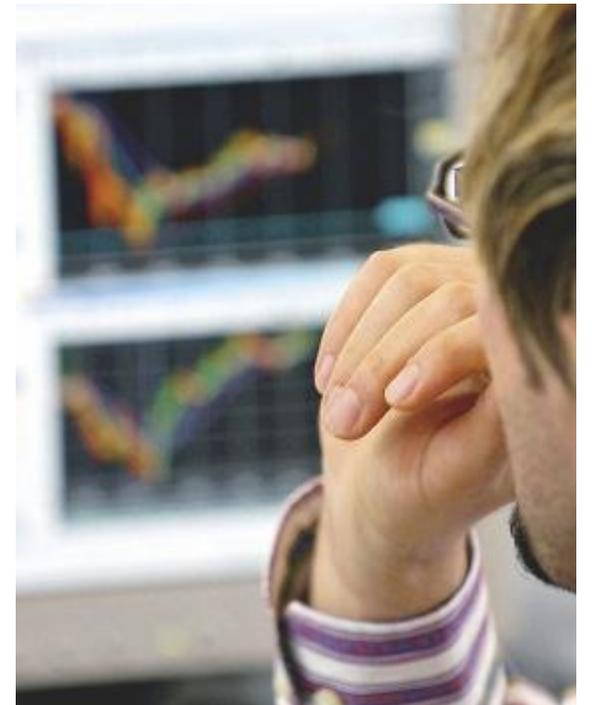
A sinistra,
Eugenio
Sartorelli.
Dai primi anni
'90 Sartorelli
si è dedicato
allo studio
dell'analisi
tecnica,
dell'analisi
quantitativa e
del money e risk
management

AL VIA la quarta settimana di YouFinance, il percorso di formazione finanziaria online pensato e organizzato da QN Economia & Lavoro e Trader-Link. Un percorso che su www.youfinance.it, dove ci si può iscrivere gratuitamente, seguire tutti gli eventi e scaricare i materiali forniti dai relatori, si svolge per oltre due mesi con il tradizionale gran finale online il 25-26 e 27 maggio e onsite il 25 e 26 presso il GH Carlton di Bologna. La quarta settimana (vedi il calendario in queste pagine) comincia oggi con la pubblicazione della dispensa su «Analisi Intermarket dei mercati» curata da Eugenio Sartorelli. Laureato in Ingegneria Aeronautica al Politecnico di Milano e con un Master in Business Administration, dai primi anni '90 Sartorelli si è dedicato allo studio dell'analisi tecnica, dell'analisi quantitativa e del money e risk management. Socio ordinario Siat di cui è membro del Comitato scientifico, ha iniziato a operare come trader sulle azioni agli inizi degli anni '90 e in seguito si è dedicato a tutti i principali mercati (Indici, Azioni, Commodities, Forex, Obbligazioni) specializzandosi sull'utilizzo di futures e opzioni. Dal 2013 opera sul mercato delle Cryptovalute.

L'Analisi Intermarket, spiega Sartorelli introducendo la sua dispensa, è strettamente correlata ai cicli economici che sono legati ai comportamenti di massa. I cicli economici, che ora si misurano principalmente in base al Pil (il Prodotto interno lordo) da sempre prevedono lunghi periodi di crescita intervallati da momenti di pausa e di contrazione per poi ripartire. Un andamento per cui Sartorelli ricorda nella dispensa i cicli economici Usa dove prevalgono nettamente le fasi di espansione con un rapporto di 5 a 1 dopo il 1945. Per il trader e/o l'investitore è importante collocare le principali asset class all'interno del ciclo economico. Queste asset class sono, per l'analisi Intermarket: obbligazioni, azioni e materie prime. È piuttosto naturale che l'esistenza di un ciclo economico si trasferisca sui vari mercati finanziari, non in modo ugua-

ISTRUZIONI PER L'INVESTITORE

È importante collocare le principali asset class (obbligazioni, azioni e materie prime) all'interno dei cicli economici, legati a comportamenti di massa e misurati in base al Pil



le ma con modalità similari. E in generale – come è successo anche in questo anno di pandemia – gli indici azionari precedono quasi sempre il ciclo economico nel raggiungimento del minimo e del massimo. I rendimenti obbligazionari, invece, tendono ad essere bassi quando l'economia soffre con tassi zero o negativi come in questo periodo e a crescere – con l'aumento dei tassi – quando riparte l'economia e quindi anche l'inflazione. Rispetto al cui movimento sono più sensibili le obbligazioni a brevissimo termine, l'oro, petrolio e gas e il mercato immobiliare.

Quindi, per l'investitore, è importante sapere dove si trova il ciclo economico (recessione, fine decrescita, fase intermedia di ripresa, espansione economica, massima intensità dell'espansione e quindi rallentamento della crescita) e soprattutto dove si trovano le varie classi di investimento. Per ognuna di queste sei fasi, conclude Sartorelli, ci sono indici settoriali che hanno maggiori potenzialità di altri e all'interno di questi indici azioni, obbligazioni e materie prime allo stesso tempo da preferire proprio per la loro maggiore potenzialità.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

I CONSIGLI DELL'ESPERTO
NEL WEBINAR DEL 15 APRILE

AVVIARE UNO STUDIO PROFESSIONALE

«**LA CONSULENZA** finanziaria indipendente è sempre più richiesta dal mercato. Come avviare uno studio professionale o una società FeeOnly?». È il tema del webinar in programma giovedì 15 aprile dalle 16:30 alle 17:30 su YouFinance.it. Il webinar avrà come relatore Luca Mainò, cofondatore e consigliere d'amministrazione di Consultique SCF, un multi-family office che da vent'anni

CONSULENZA
FINANZIARIA
INDIPENDENTE

Come avviare
uno studio
professionale
o una società
FeeOnly?
È il tema
del webinar
in programma
giovedì 15
aprile dalle
16:30 alle 17:30

offre servizi di analisi finanziaria, consulenza per gli investimenti e pianificazione patrimoniale a privati, famiglie, aziende e investitori istituzionali.

«**Molti** operatori del settore finanziario – spiega Mainò – hanno sempre sognato la consulenza indipendente, ma fino ad oggi l'unica alternativa era il posto fisso nella filiale di una banca o l'attività di agente «porta a porta» per una rete commerciale. Finalmente, grazie a una svolta normativa che gli investitori italiani attendevano da oltre dieci anni, il sogno della consulenza finanziaria indipendente è diventato realtà e ha visto centinaia di professionisti del settore avvicinarsi a questo straordinario modello di advisory che mette il cliente al centro dell'universo finanziario. Nell'approccio 'FeeOnly' quello che conta è infatti solo l'interesse dell'utente finale e l'unica remunerazione del consulente è solo la parcella pagata esclusivamente dall'investitore, proprio come per il commercialista o l'avvocato. In questo webinar illustrerò come si sta evolvendo il mercato e quali opportunità gli operatori

del settore possono cogliere muovendosi per primi in questa vera e propria rivoluzione per l'intero settore Finance».

Che cosa caratterizza la consulenza finanziaria indipendente?

«La remunerazione. Solo se il consulente è pagato esclusivamente dal proprio cliente e non riceve retrocessioni né provvigioni da alcuna banca, intermediario o società prodotto, allora la sua consulenza non è intaccata dal conflitto di interesse».

Qual è il servizio principale?

«La pianificazione patrimoniale. Questo approccio consente ai clienti di godere di una sensazione di serenità e benessere data dall'avere «tutto sotto controllo», raggiungere i propri obiettivi, pianificare il passaggio della ricchezza a figli ed eredi, prevenire situazioni conflittuali all'interno della famiglia e disporre del tempo per dedicarsi alle persone amate e alle proprie passioni».

Achille Peregò

© RIPRODUZIONE RISERVATA

Educazione finanziaria

Le nostre iniziative

DIVERSIFICAZIONE, RISCHIO E RENDIMENTO
NEL WORKSHOP DI MERCOLEDÌ 14 APRILE

di **Achille Perego**

OPPORTUNITÀ DAI CERTIFICATI D'INVESTIMENTO

«**DIVERSIFICAZIONE**, rischio e rendimento degli Investment Certificate: conoscerli per saper coglierne le opportunità di investimento»: è il titolo del workshop che, mercoledì 14 aprile dalle 15 alle 16, la Divisione IMI Corporate & Investment Banking di Intesa Sanpaolo terrà all'interno di YouFinance 2021. Un'occasione per diffondere la conoscenza dei prodotti di investimento emessi da Intesa Sanpaolo. In particolare il webinar verterà su uno dei prodotti finanziari che si sta ampiamente diffondendo sul mercato degli strumenti finanziari: i certificati di investimento. Si tratta, spiega Alessandro Galli, Team Direct Listing della Divisione IMI Corporate & Investment Banking di Intesa Sanpaolo e relatore al workshop, di strumenti di investimento alternativi e, più tecnicamente, sono definiti come derivati cartolarizzati emessi da un ente finanziario (banca emittente) al fine di offrire agli investitori strumenti che, grazie alla loro flessibilità, permettono di affrontare diversi scenari di mercato e offrono diverse combinazioni rischio-rendimento. I Certificati sono dunque pro-



Alessandro Galli, Team Direct Listing della Divisione IMI Corporate & Investment Banking di Intesa Sanpaolo e relatore al workshop di mercoledì 14 aprile

dotti composti da strategie di investimento su un'attività finanziaria sottostante studiate dall'emittente per permettere all'investitore di beneficiare, a seconda dei casi, di protezione dai ribassi dell'attività finanziaria sottostante, di un flusso cedolare periodico e/o dell'ottimizzazione dei rendimenti. Essi consentono inoltre di investire su attività finanziarie poco accessibili consentendo una maggiore diversificazione di portafoglio.

La crescita del mercato dei Certificati di investimento è stata molto marcata negli ultimi 5 anni: i volumi di vendita sul mercato primario di questa tipologia di strumenti è passata dai circa 7 miliardi

ALESSANDRO GALLI (INTESA SANPAOLO)

«**Si tratta di prodotti che consentono di investire su attività finanziarie poco accessibili, permettendo una maggiore diversificazione di portafoglio**»



di euro del 2016 agli oltre 12,6 del 2020 con un picco di vendite nel 2019 pari a circa 17,2 miliardi (fonte dati: ACEPI). All'ampliamento dell'offerta di Certificati sul mercato primario, si è affiancato uno sviluppo del mercato secondario, ovvero una crescita dell'interesse degli investitori verso questo prodotto anche nella fase di negoziazione sui segmenti SeDeX ed EuroTLX di Borsa Italiana, a cui gli investitori possono accedere attraverso il proprio intermediario finanziario.

Obiettivo dell'intervento nell'ambito di YouFinance (www.youfinance.it), aggiunge Galli, sarà quello di approfondire le caratteristiche di alcune tipologie di Certificati per aumentare la conoscenza e la consapevolezza degli investitori che vogliono approcciare questo segmento di mercato cogliendone le migliori opportunità di investimento. Questi aspetti di carattere «educational» saranno affiancati da analisi più operative grazie al supporto e all'intervento nel corso del webinar di Pierpaolo Scandurra (Ceo di Certificati & Derivati).

© RIPRODUZIONE RISERVATA

IL CALENDARIO DEGLI EVENTI
IN PROGRAMMA QUESTA SETTIMANA

DISPENSE E WEBINAR TUTTA L'ECONOMIA IN STREAMING

QUESTA settimana il calendario di YouFinance.it, disponibile al link <https://www.youfinance.it/investi-bene-2021/calendario#12-aprile-2021-17-00> prevede da oggi la pubblicazione della dispensa, consultabile gratuitamente, dal titolo «Analisi intermarket dei mercati» curata da Eugenio Sartorelli. Sempre oggi (lunedì 12 aprile) è in programma dalle 17 alle 17.30 il webinar su «L'analisi grafica per chi vuole comprendere la Borsa» che vedrà come relatore Giovanni Lapidari. Domani, martedì 13 aprile, appuntamento dalle 16 alle 17 con il webinar che avrà come argomento «Analisi intermar-



ket e ciclo economico», evento in collaborazione con Trend-Online e che vedrà protagonista Alessandro Magagnoli. La quarta settimana prosegue mercoledì 14 aprile con il webinar, dalle 15 alle 16 su «Diversificazione, rischio e rendimento degli Investment Certificate: conoscerli per saper coglierne le opportunità di investimento», appuntamento in collaborazione con Intesa Sanpaolo e che vedrà come relatori Pierpaolo Scandurra e Alessandro Galli.

Sempre mercoledì, dalle 17 alle 18, non perdetevi il webinar dal titolo «Impara ad investire nei Certificati come un professionista», evento streaming in collaborazione con Free Finance e con relatrice Francesca Fossatelli (**nella foto**). Giovedì 15 aprile, invece, dalle 16:30 alle 17:30 si affronterà il tema de «La consulenza finanziaria indipendente è sempre più richiesta dal mercato. Come avviare uno studio professionale o una società FeeOnly?» con il webinar a cura di Luca Mainò. Infine, la quarta settimana si concluderà venerdì 16 aprile con il webinar, in programma dalle 16 alle 17 su «Come si scrive un libro» con relatore Nicola Manuppelli.

A. Pe.

© RIPRODUZIONE RISERVATA