

***Analisi del Mercato Primario  
degli Associati ACEPI  
4° trimestre 2021 (Q4 2021)***

- ❖ ACEPI (Associazione Italiana Certificati e Prodotti d' Investimento) nasce, sull'esempio di altri Paesi europei come la Germania e la Svizzera, per promuovere in Italia l'interesse e la conoscenza dei certificati e dei prodotti di investimento tra gli investitori, adottare le misure necessarie per promuovere lo sviluppo di mercati efficienti e trasparenti (primari e secondari) per tali prodotti..
  
- ❖ A tal fine, ACEPI
  - ✓ Promuove la circolazione di informazioni riguardanti i certificati e i prodotti di investimento tra gli associati, nonché gli intermediari finanziari e gli investitori al dettaglio, sostenendo e realizzando attività quali studi, ricerche, informative di mercato e pareri tecnici in materia di certificati e prodotti di investimento
  - ✓ Collabora con le Autorità Regolamentari italiane ed estere per lo sviluppo della legislazione nazionale ed europea
  - ✓ Collabora con le borse (regolamentate e non) sulle quali sono quotati certificati e prodotti di investimento per uno sviluppo sostenibile del mercato
  - ✓ Tutela gli interessi comuni degli Associati, rappresentandoli in Italia e all'estero
  - ✓ Promuove qualsiasi iniziativa supplementare e utile per migliorare la tutela degli investitori attraverso mercati trasparenti ed efficienti per i certificati e i prodotti di investimento

Gli Associati ACEPI sono suddivisi in tre categorie:

## ❖ Associati Ordinari

- ✓ Emittenti di certificati e prodotti di investimento.



## ❖ Associati Aderenti

- ✓ Aziende che realizzano attività commerciali, distributive e promozionali nell'industria dei certificati e prodotti di investimento



## ❖ Associati Onorari

- ✓ Istituzioni, organizzazioni, associazioni, imprese e singoli individui con competenze economiche e amministrative in grado di contribuire e sostenere le finalità di ACEPI.

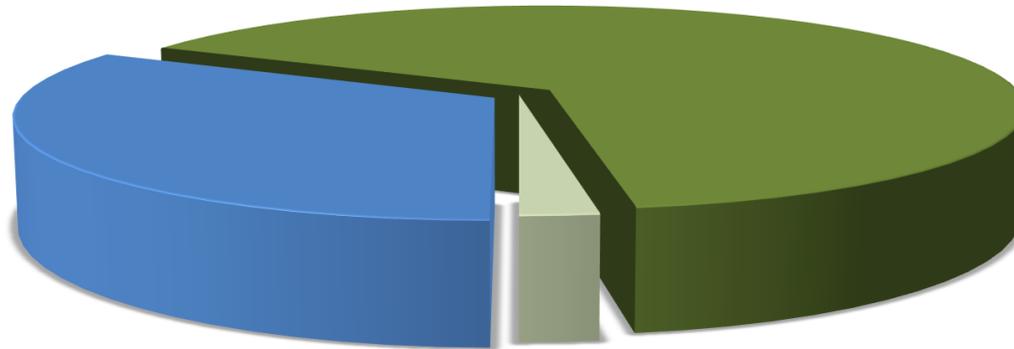


❖ Il terzo trimestre 2021 mostra:

- ✓ i volumi complessivi di a 2.678 milioni di euro collocati dagli emittenti ACEPI risultano in aumento del 25% rispetto al Q3 e del 13% rispetto alla media del collocato trimestrale dell'anno. L'incremento del collocato nel Q4 migliora il trend di crescita rilevato nella prima metà dell'anno, chiudendo il 2021 a quota 9.509 milioni.
- ✓ La propensione al rischio degli investitori osservata nel secondo trimestre del 2020 (75% dei prodotti a capitale protetto rispetto al 25% dei prodotti a capitale condizionato) è aumentata a partire dal Q3 (63% di capitale protetto contro il 36% di condizionatamente protetto), raggiungendo un bilanciamento relativo nell'ultimo trimestre dello scorso anno (48% vs 51%). Questo trend è stato confermato in tutti i trimestri 2021, con un'accelerazione nel primo semestre: l'avversione al rischio è diminuita in favore della ricerca di rendimento. Infatti i volumi collocati dei prodotti a capitale condizionatamente protetto rispetto quelli a capitale protetto sono ulteriormente passati dal 65% contro 33% del Q1 al 71% con il 28% del Q2, con un leggero decremento nella seconda parte dell'anno, 70% contro il 29% nel Q3 2021 per poi raggiungere nel Q4 le stesse percentuali del Q1, 65% contro il 33%.
- ✓ Per quanto riguarda i payoff, i Digital (82%) sono stati preferiti agli Equity Protection (18%) nei certificati a capitale protetto. Gli Express (48%) sono stati i prodotti maggiormente emessi nella categoria a capitale condizionatamente protetto: superano i Cash Collect (42%), quando nel Q3 risultavano inferiori del 11% (e i Cash collect erano al 47%), mentre i Bonus Cap rimangono stabili al 9%.

### Collocato (MLN€) Q4 2021

Totale collocato 2.678



Capital Protected

874

33%

Credit Linked

Note

62

2%

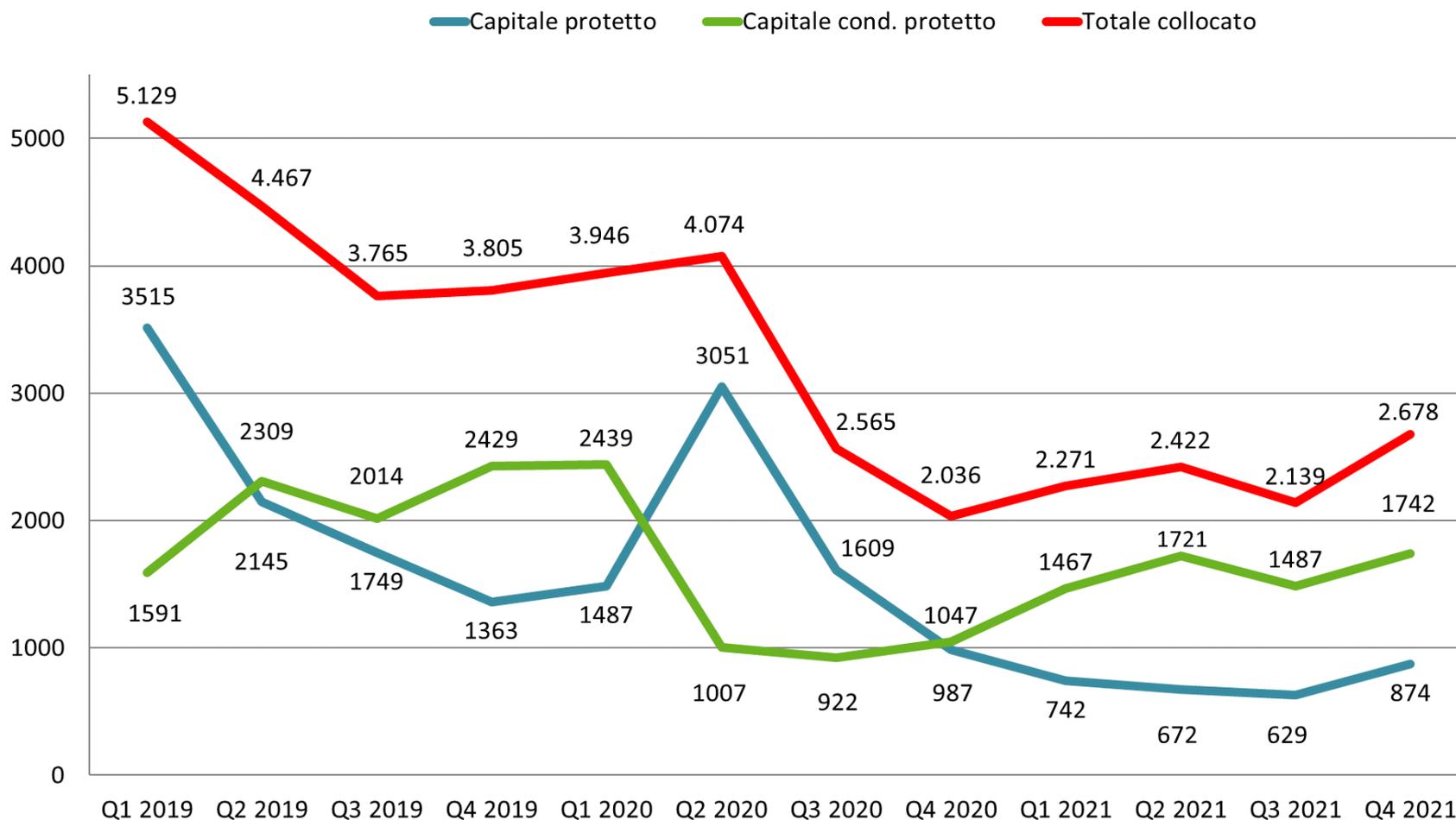
Cond. Capital

Protected

1.742

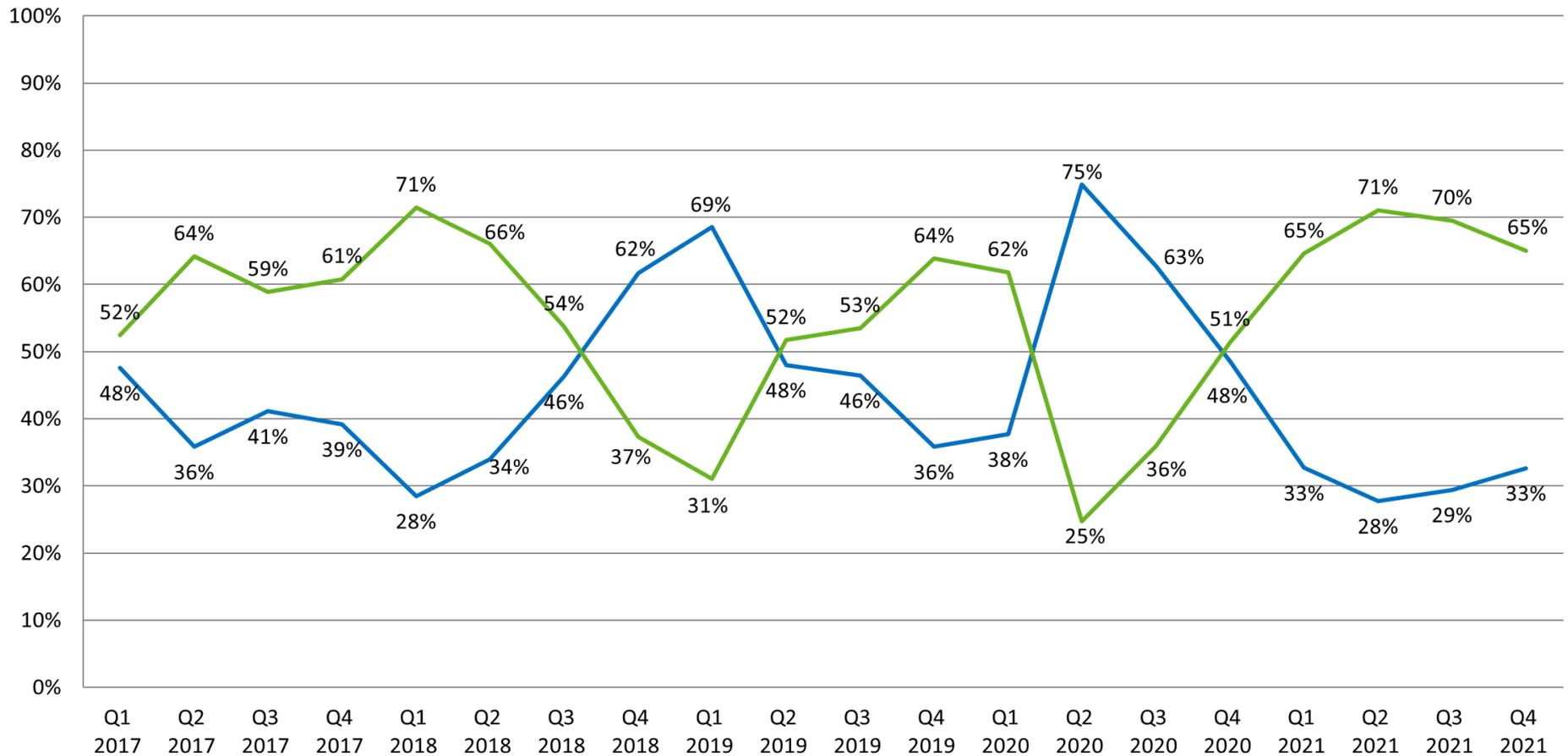
65%

### Collocato (MLN€) Q1 2019 - Q4 2021



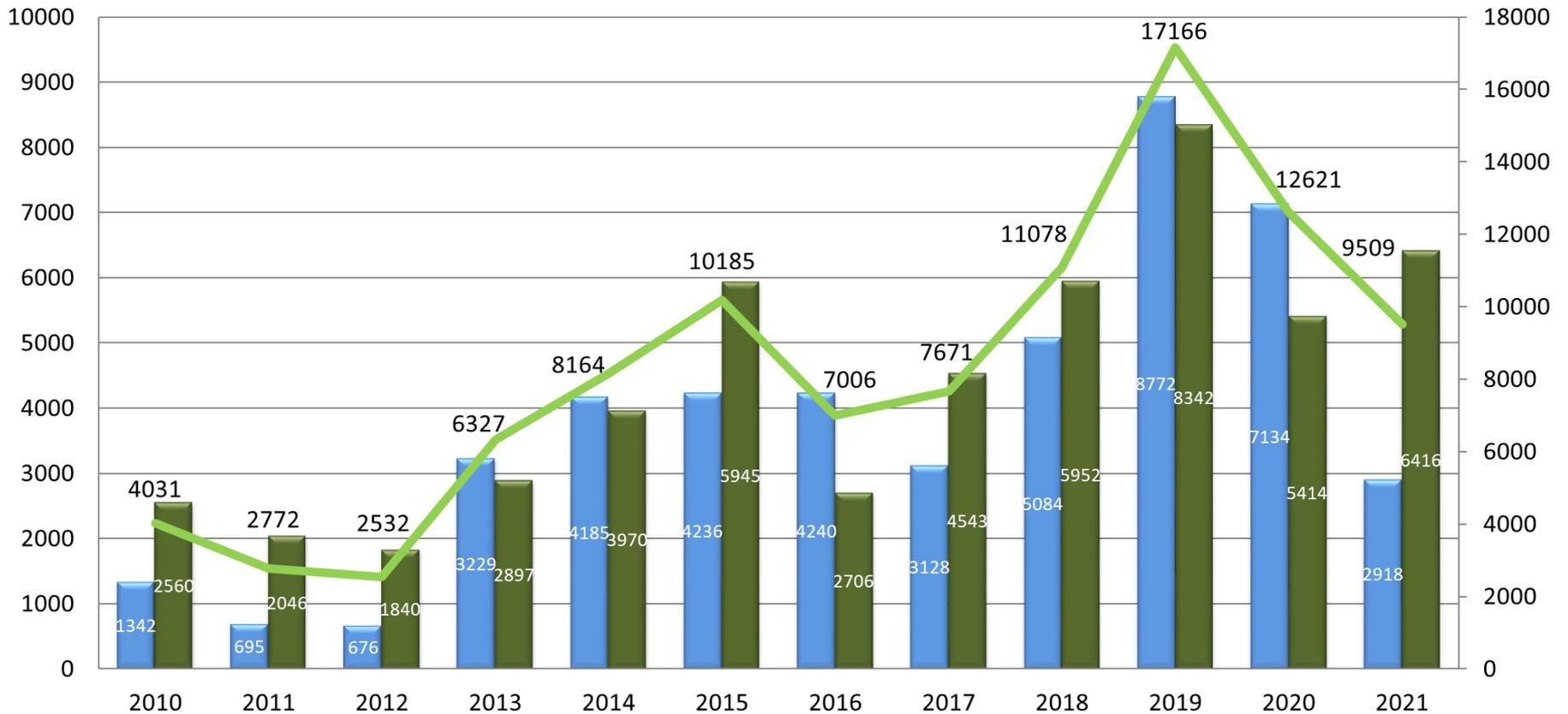
### Collocato (MLN€) Q1 2017 - Q4 2021

— Capitale protetto    — Capitale cond. protetto

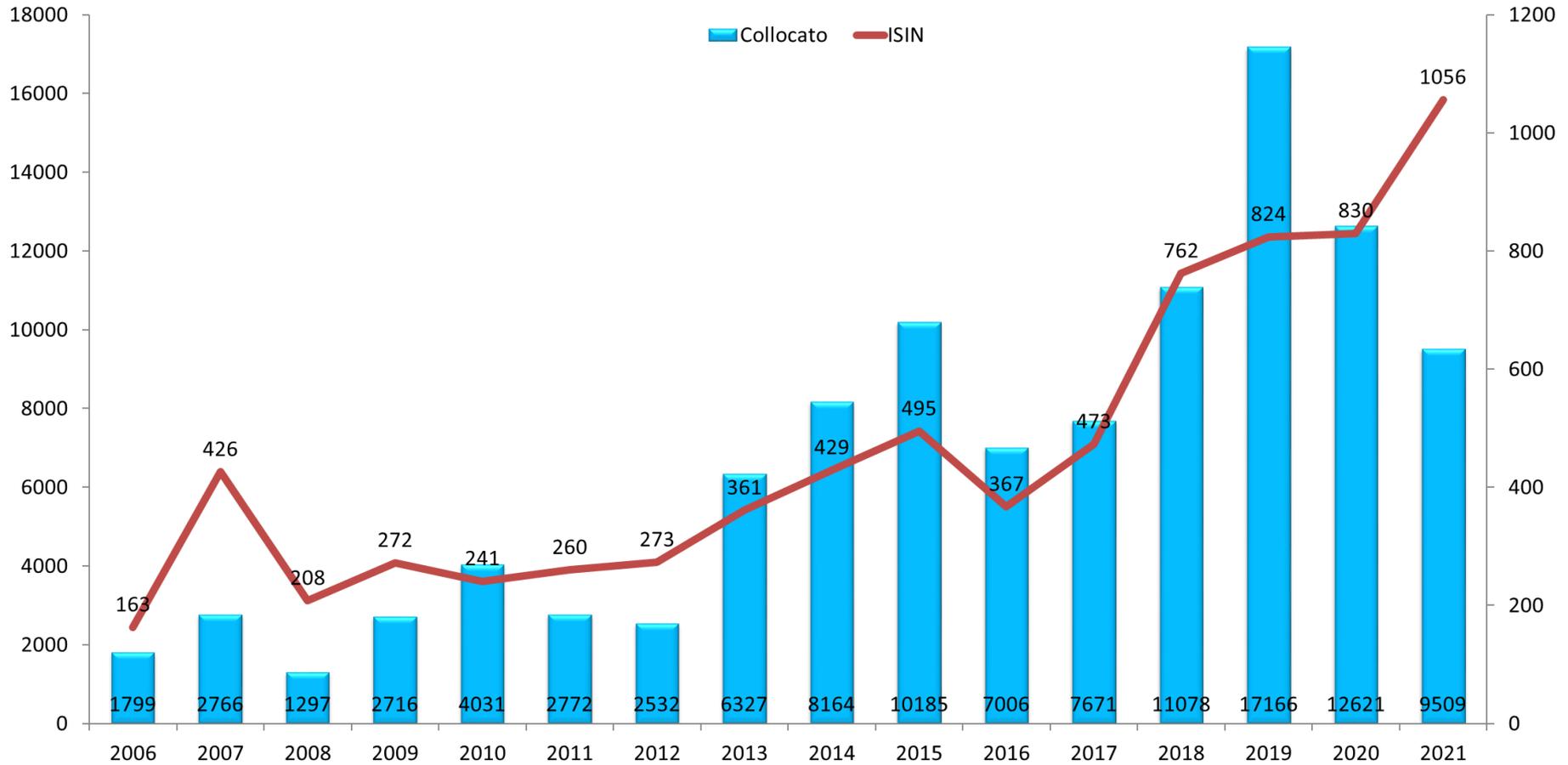


## Totale collocato (MLN€) 2010-2021

■ Capitale protetto ■ Capitale cond. protetto — Totale collocato

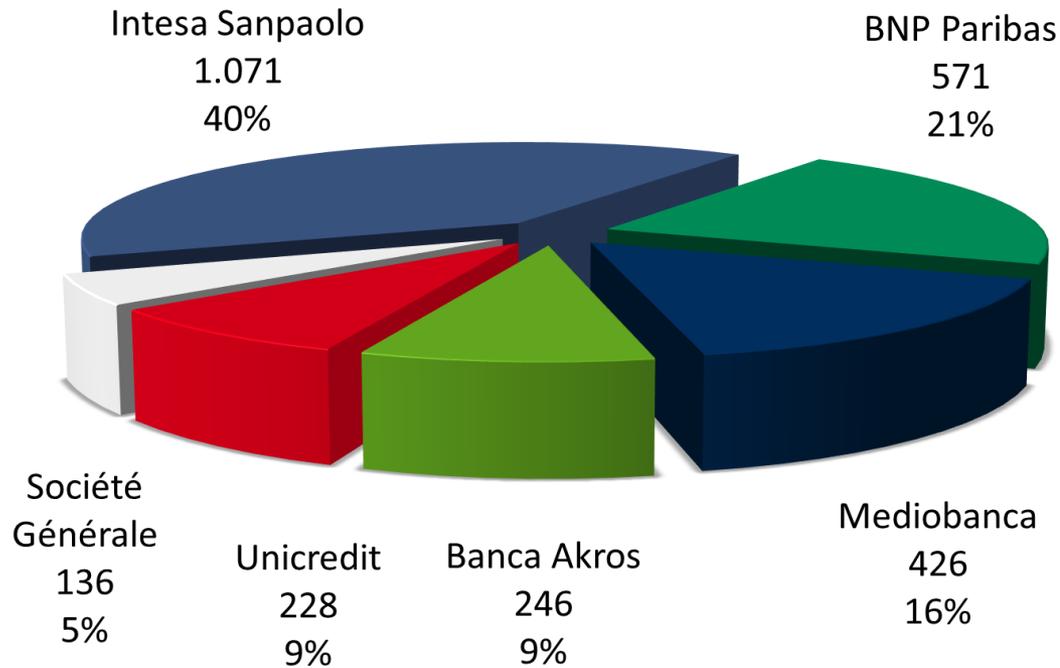


## Collocato (in MLN€) e ISIN 2006-2021



### Collocato (MLN€) Q4 2021

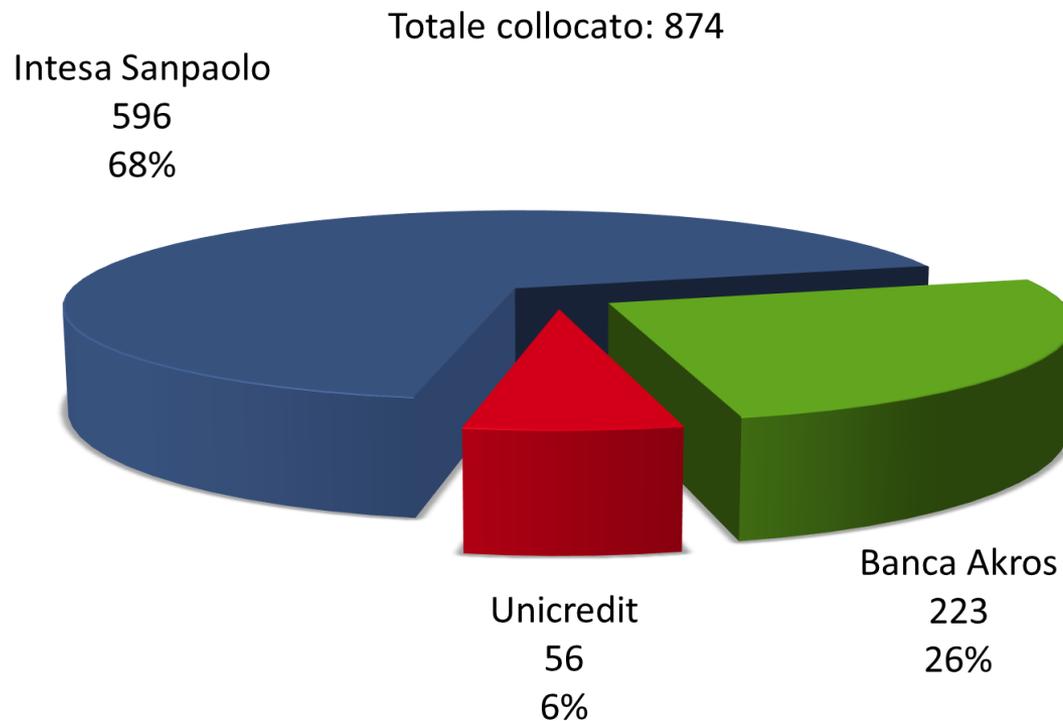
Totale: 2.678



***Analisi del Mercato Primario  
degli Associati ACEPI  
4° trimestre 2021 (Q4 2021)***

***Capitale protetto***

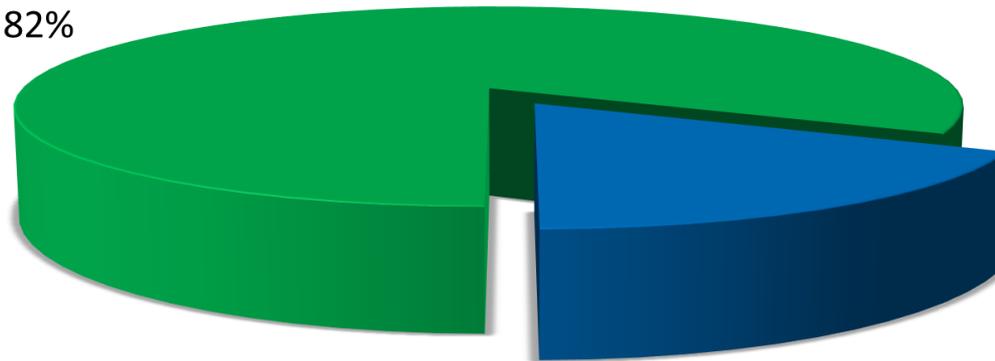
## Capitale protetto (MLN€) Q4 2021



## Capital Protected (MLN€) Q4 2021

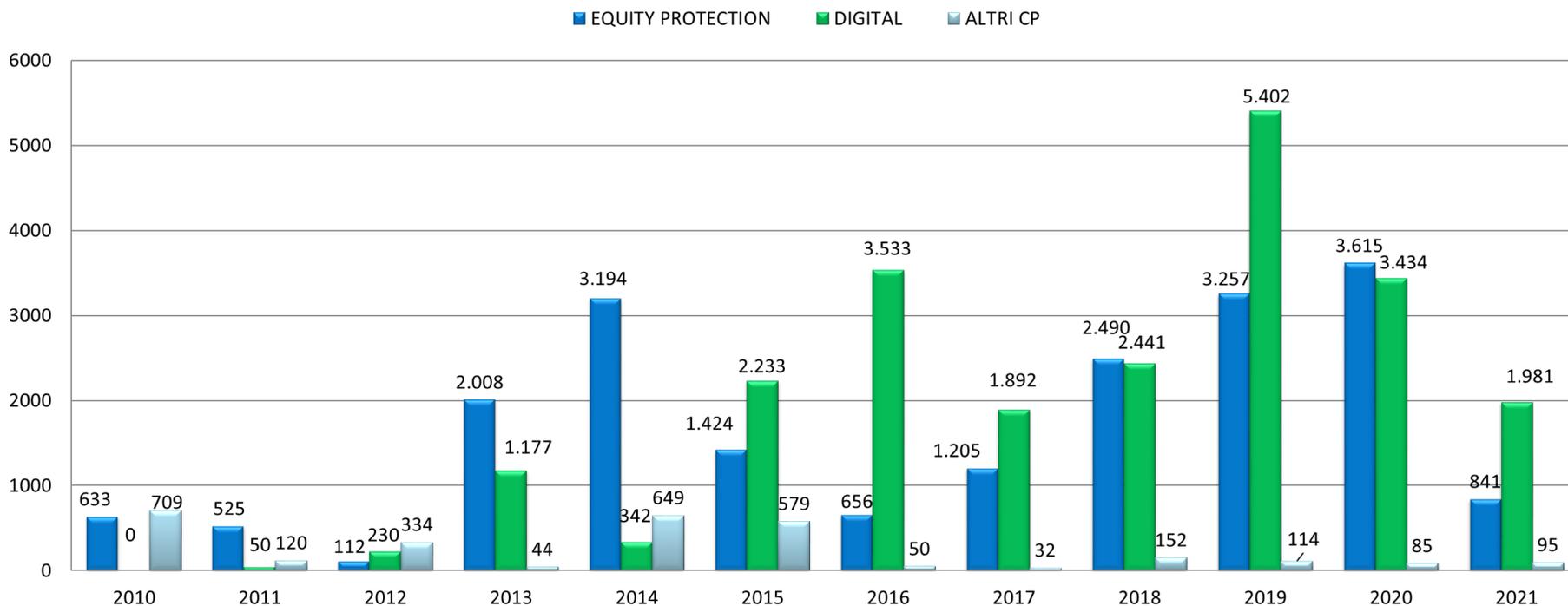
Total: 874

DIGITAL  
718  
82%



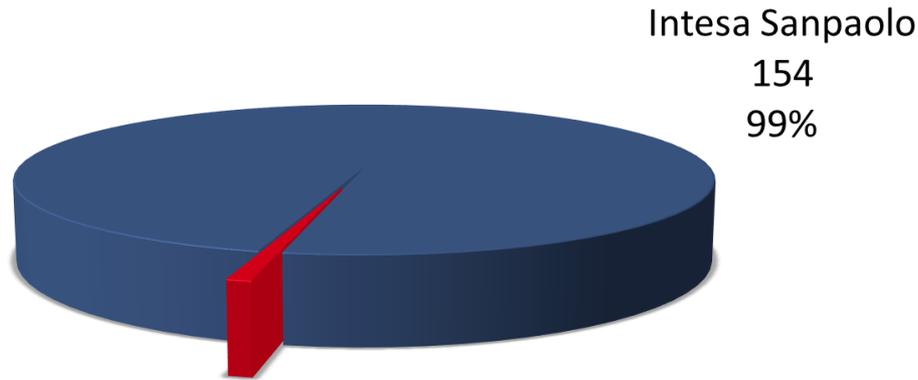
EQUITY PROTECTION  
156  
18%

**Collocato (MLN€) 2010-2021 - Capitale protetto  
Top 3 payoffs**



### Collocato (MLN€) Q4 2021 - Equity Protection

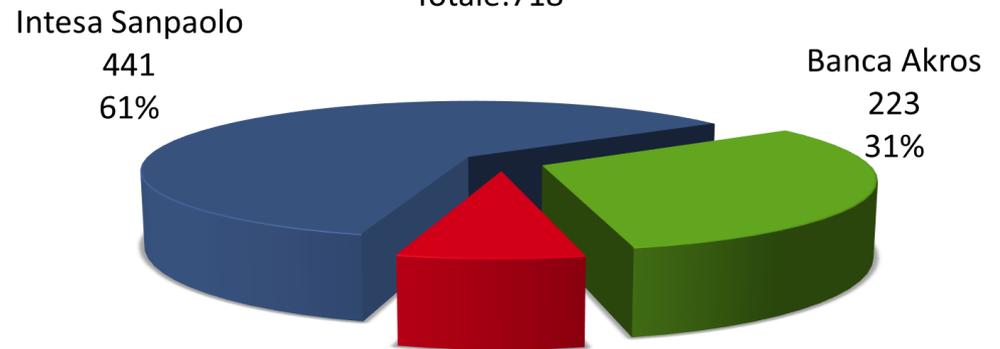
Totale: 156



Unicredit  
2  
1%

### Collocato (MLN€) Q4 2021 - Digital

Totale: 718

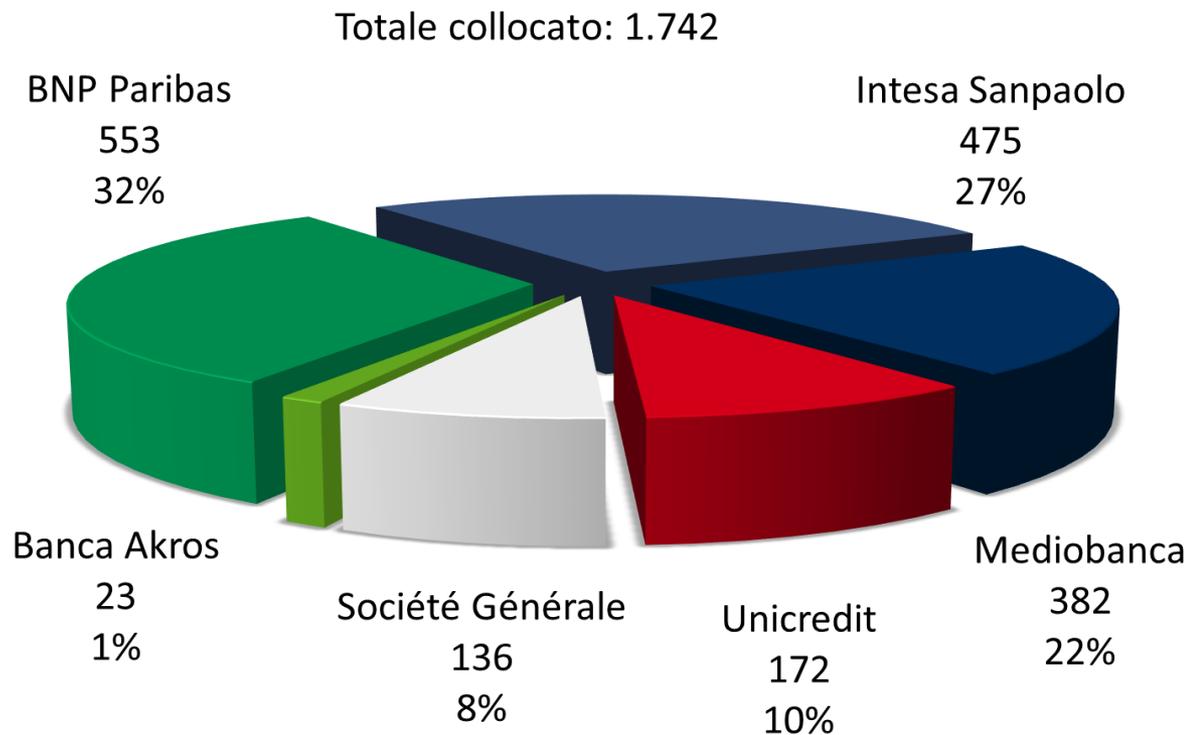


Unicredit  
54  
8%

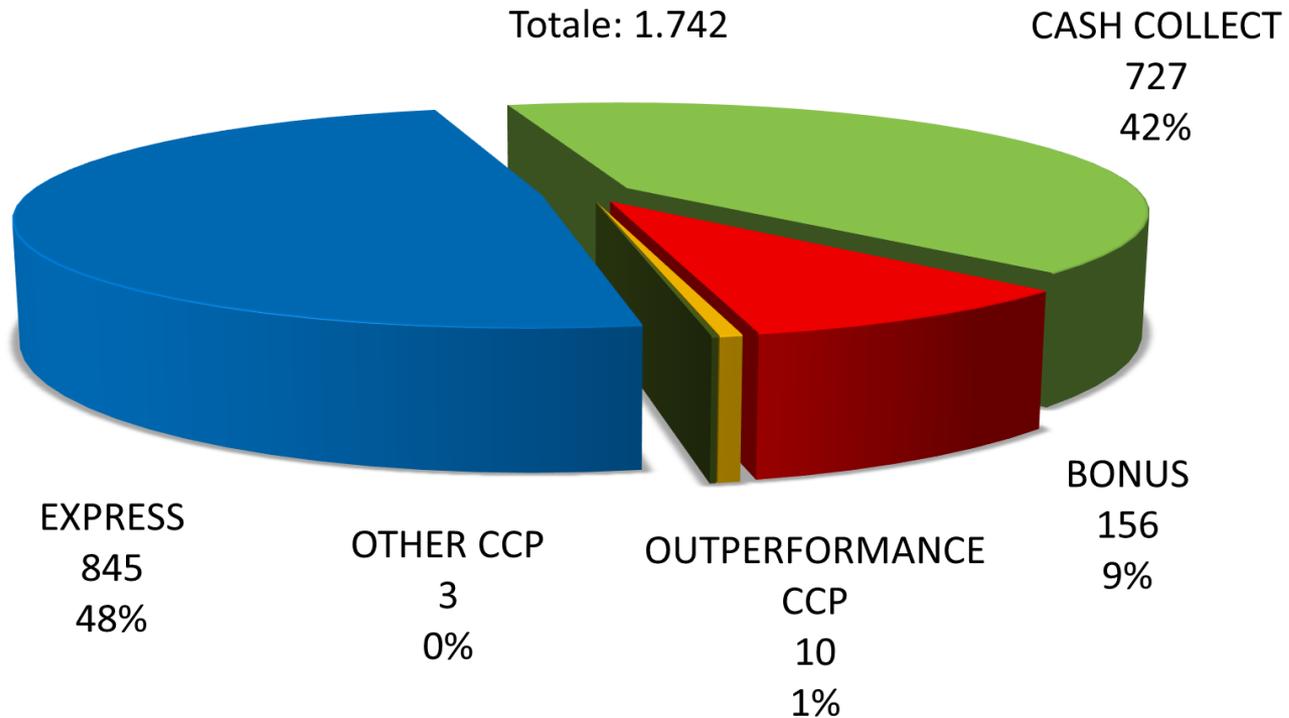
***Analisi del Mercato Primario  
degli Associati ACEPI  
4° trimestre 2021 (Q4 2021)***

***Capitale cond. protetto***

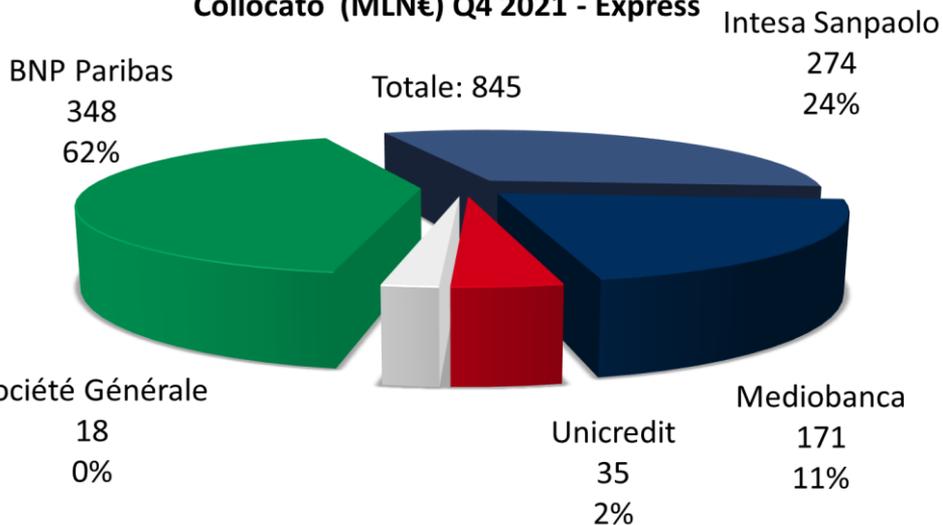
### Capitale cond. protetto (MLN€) Q4 2021



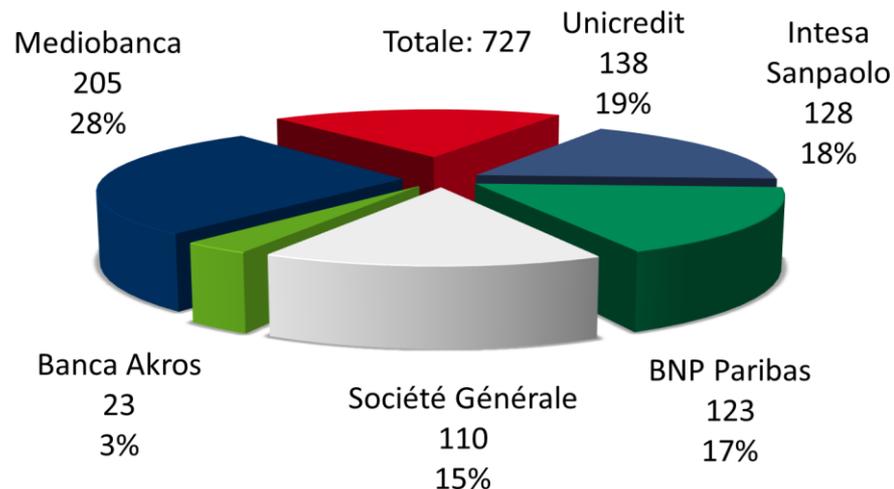
### Collocato (MLN€) Q4 2021 - Capitale cond. protetto



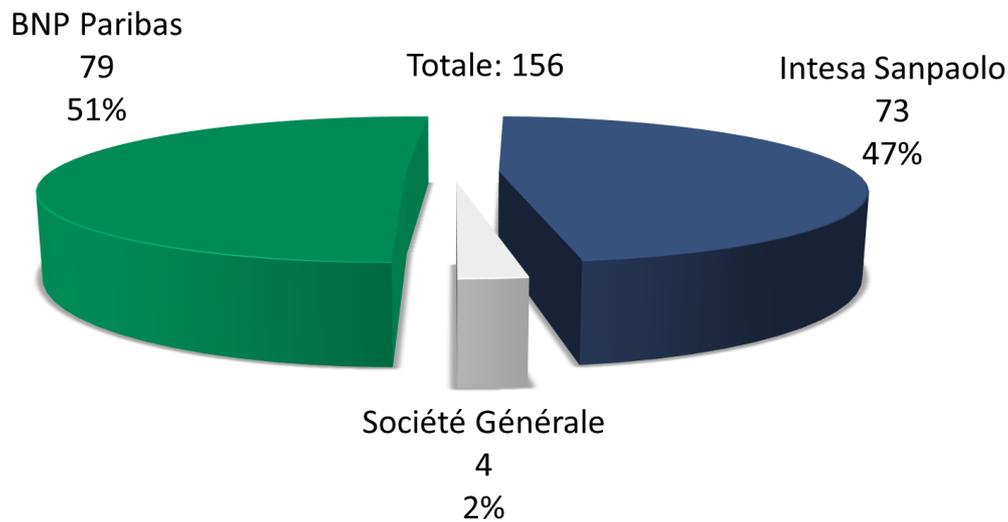
**Collocato (MLN€) Q4 2021 - Express**



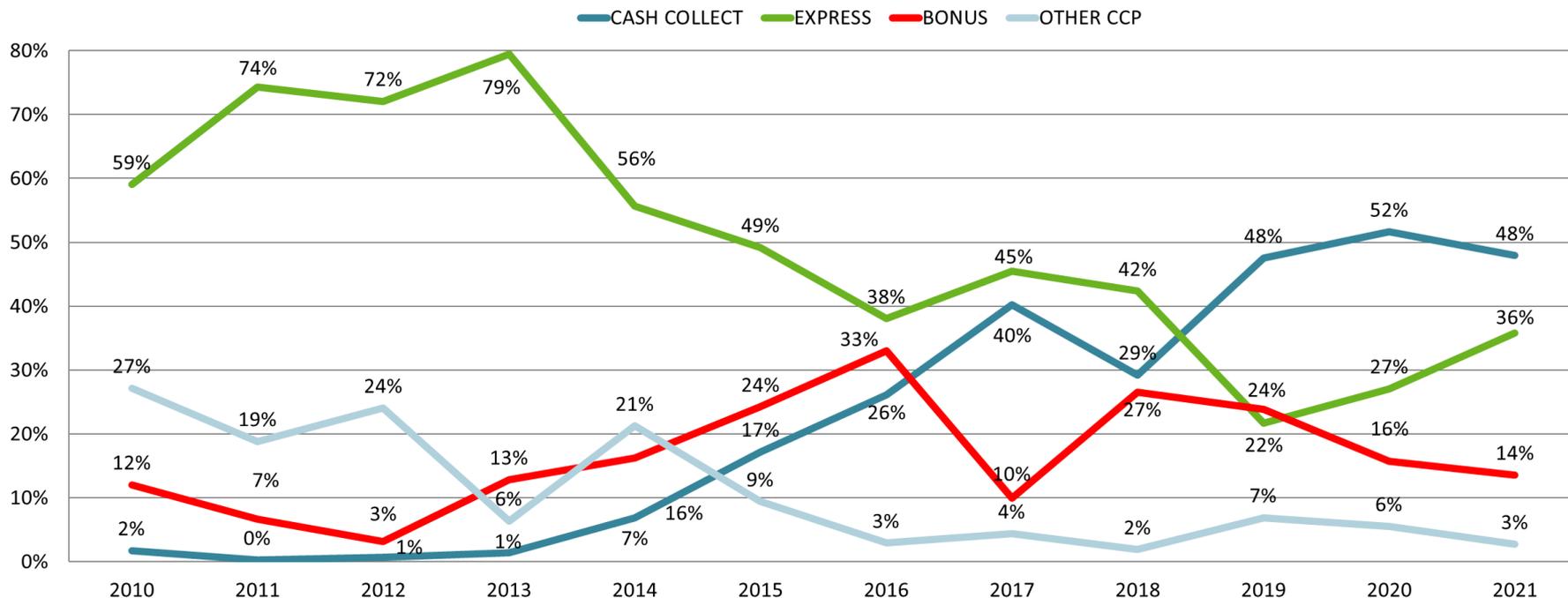
**Collocato (MLN€) Q4 2021 - Cash Collect**



**Collocato (MLN€) Q4 2021 - Bonus**



### Collocato (MLN€) 2010-2021 - Capitale Cond. Protetto Top 3 payoffs



**Collocato (MLN€) 2010-2021 - Capitale cond. protetto  
Top 3 payoffs**

