

***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
4° trimestre 2022 (Q4 2022)***

- ❖ 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.

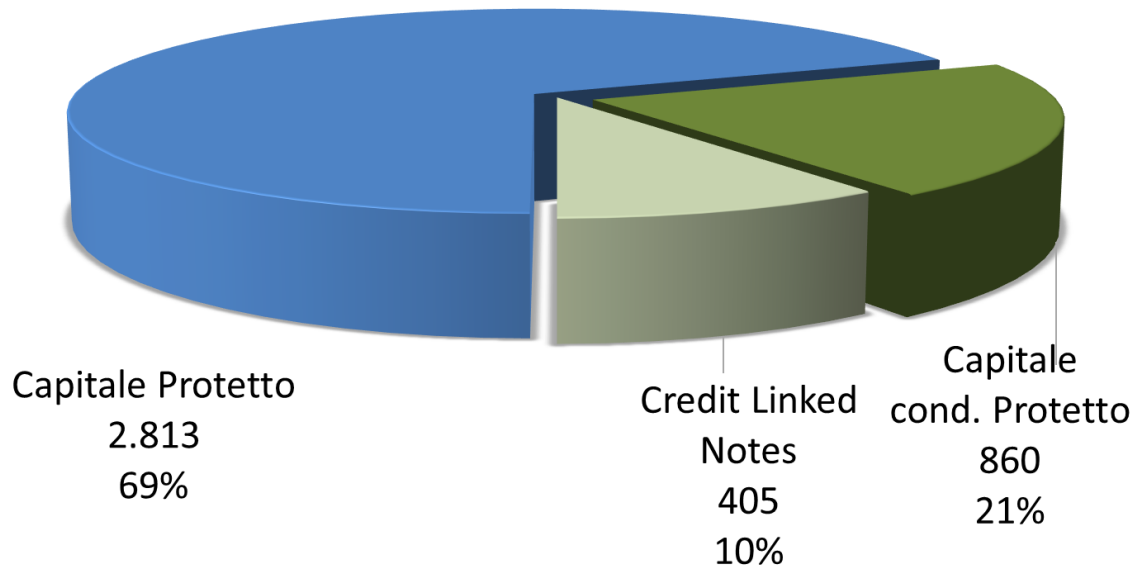


❖ Il quarto trimestre 2022 mostra:

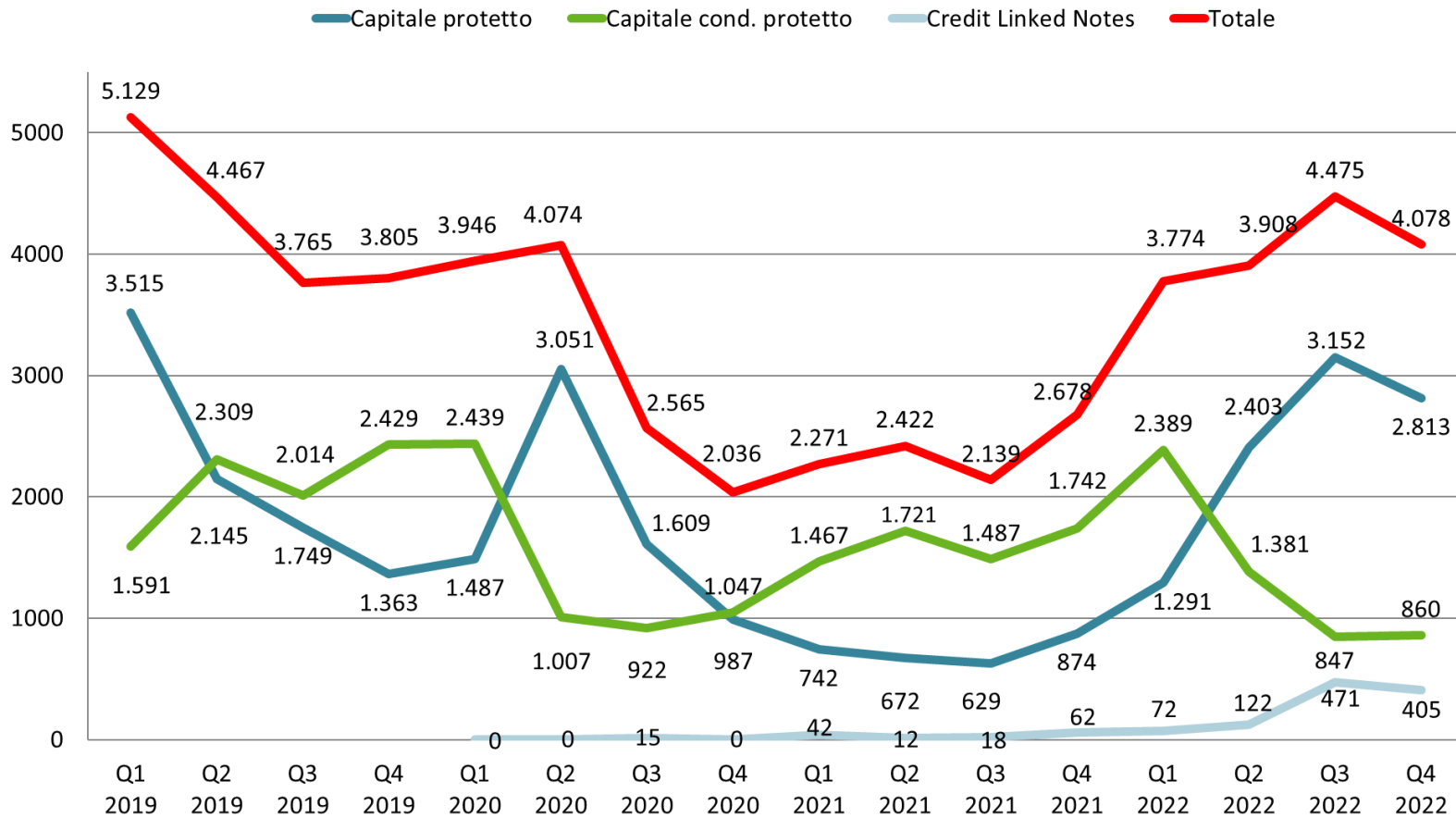
- ✓ volumi complessivi pari a 4.078 milioni di euro collocati dagli emittenti ACEPI in flessione del 9% rispetto al Q3 e in aumento del 4% e 8% rispettivamente al Q1 e Q2, portando il collocato 2022 a 16.236 milioni, il secondo (-5%) migliore risultato annuale dopo il record registrato nel 2019, in crescita del 71% rispetto al 2021 quando sono stati registrati volumi pari a 9.509 milioni di euro. In un contesto di alta volatilità, mercati azionari ribassisti, inflazione e tassi in crescita, la ricerca di protezione è uno dei fattori che spiega la crescita del mercato nell'anno. Il numero di prodotti offerti hanno raggiunto il record di 343 emission, confermando una crescita 21% y/y.
- ✓ Nel Q4 i prodotti a capitale protetto (CPP) emessi ammontano al 69% e i prodotti a capitale condizionatamente protetto (CCPP) al 21% del totale collocato, stabili rispetto al Q3, mentre nel primo trimestre i CCPP erano al 63% contro il 34% dei CPP, passando nel secondo al 35% vs 62% sino al 70% e 19% nel terzo. La propensione al rischio degli investitori è crollata nel Q2: dal Q4 del 2021 si è stata registrata una progressiva diminuzione (65% CCPP vs 33% CP nel Q4 e 63% CCPP vs 34% nel Q1 2022), ma nel Q2 è ritornata in maniera forte la ricerca di protezione con rispettivamente 62% di CPP e 35% di CCPP, raggiungendo nel Q4 il 70% vs 19%. Da sottolineare inoltre la notevole crescita nel 2022 delle CLN, sino a toccare l'11% e 10% del collocato complessivo nel Q3 e Q4, in salita rispetto al 2% e 3% rispettivamente del Q1 e Q2.
- ✓ Nel Q4 di Digital e gli Equity Protection si dividono a metà il mercato dei certificati a capitale protetto, quando nel Q3 i primi (66%) sono stati preferiti dagli investitori rispetto ai secondi (34%). I Cash Collect (73% rispetto al 48% e 77% del Q2 e Q3) sono stati i prodotti maggiormente emessi nella categoria CCPP. Risalgono gli Express (26% dal 20% de Q3 quando Q2 erano al 33%) mentre Bonus confermano il crollo nell'ultimo semestre (1% nel Q3 e 0% nel Q4, rispetto al 18% nel Q2). Questo dato è indice della ricerca di una maggiore diversificazione tra le strutture di payoff che consentono di rispondere a diverse esigenze di investimento.

Collocato (MLN€) Q4 2022

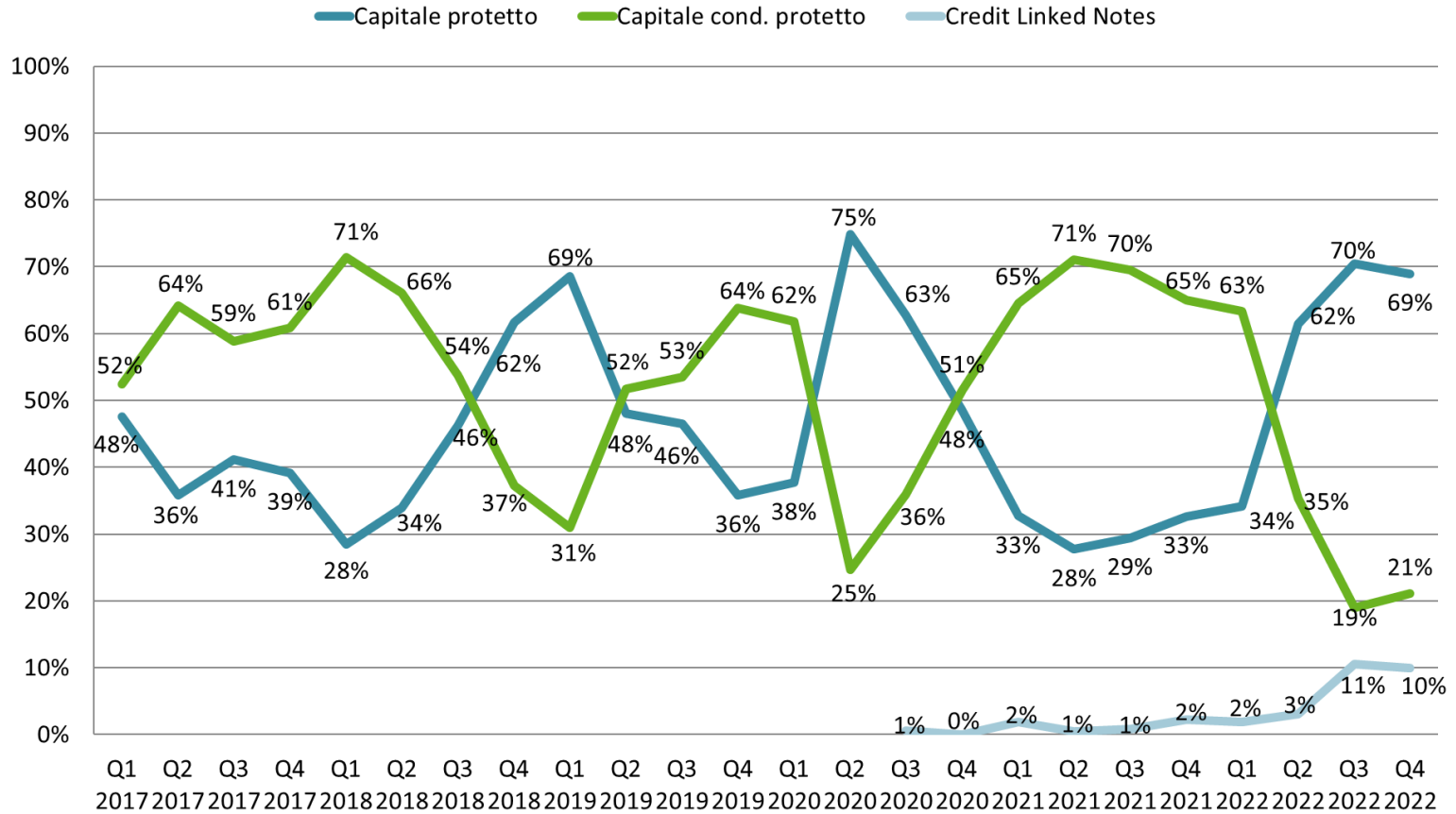
Totale 4.078



Collocato (MLN€) Q1 2019 - Q4 2022

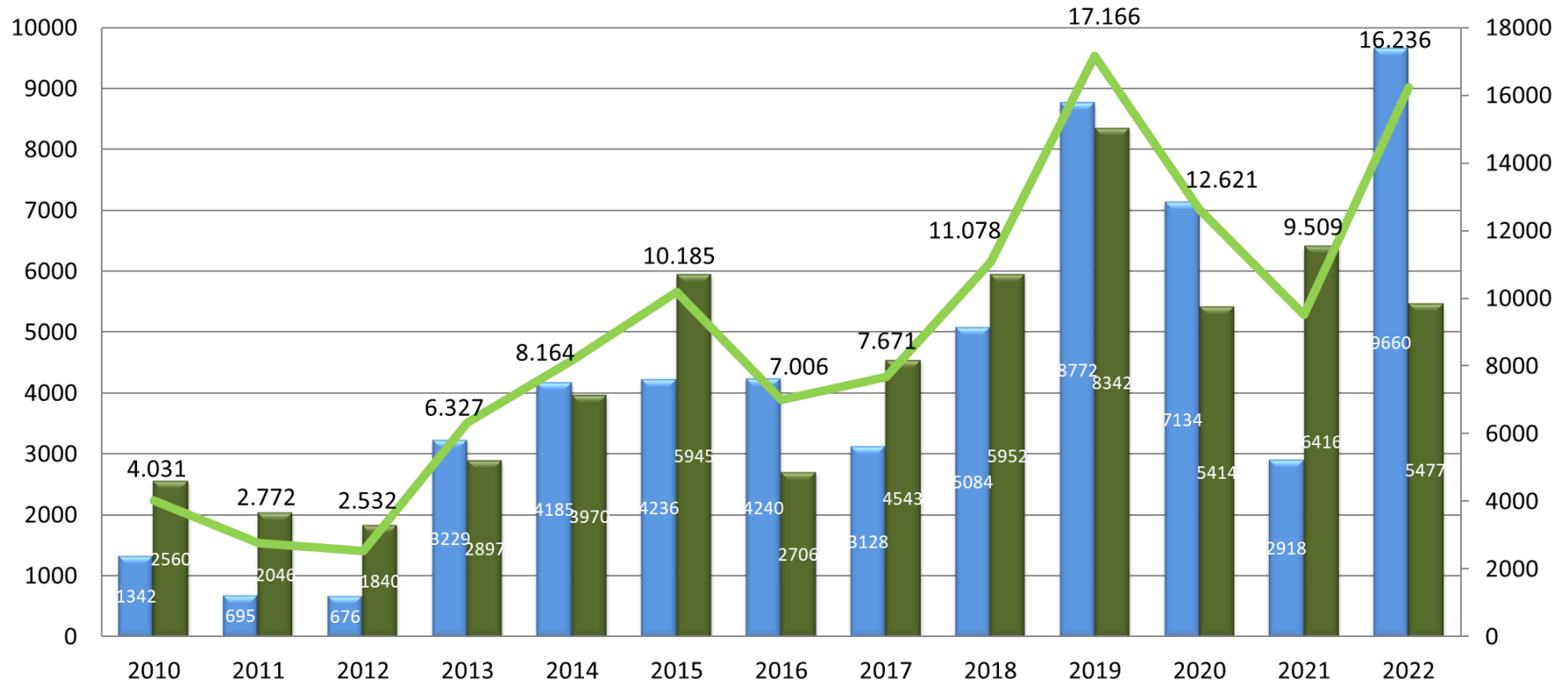


Collocato (MLN€) Q1 2017 - Q4 2022

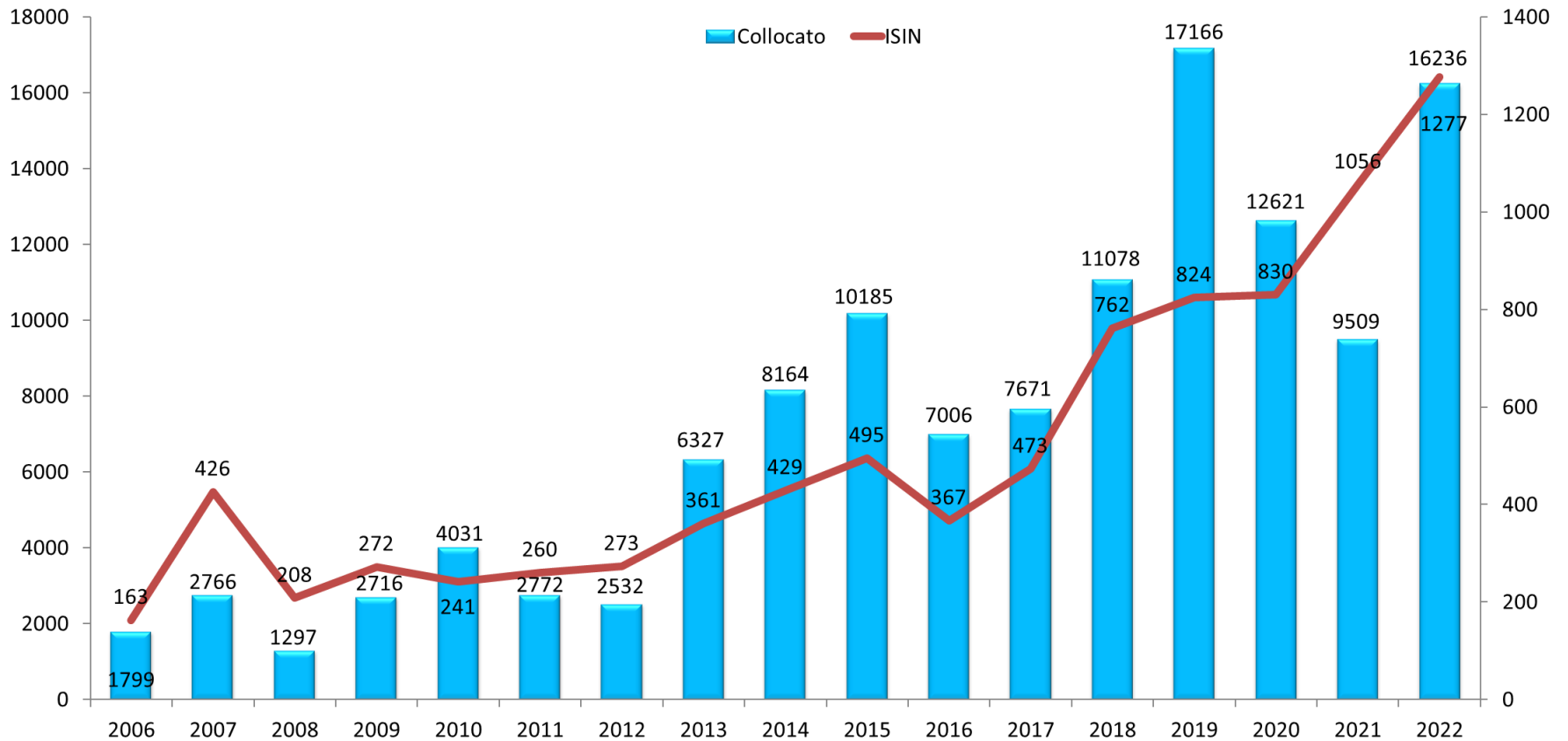


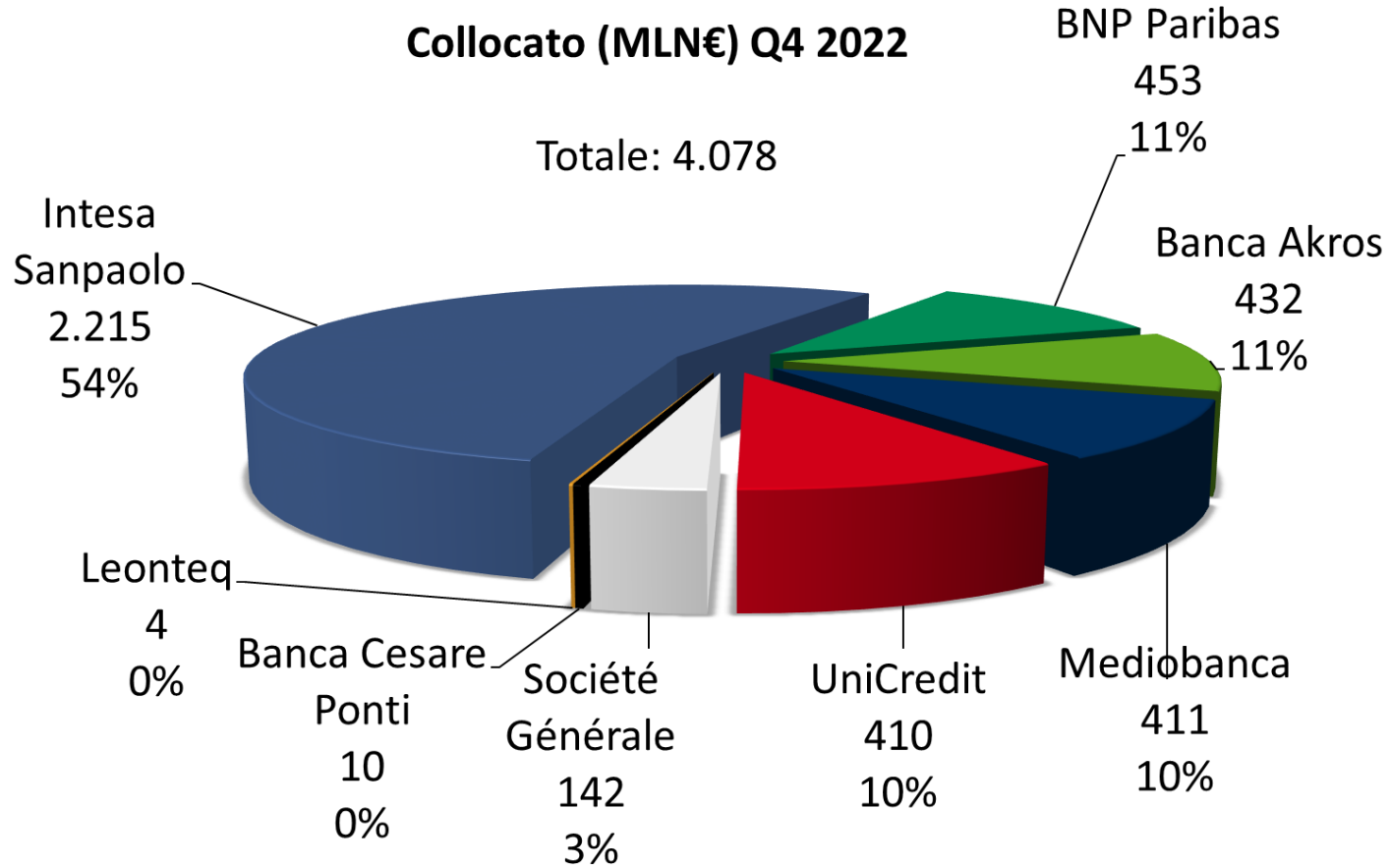
Totale collocato (MLN€) 2010-2022

■ Capitale protetto ■ Capitale cond. protetto ▲ Totale collocato



Collocato (in MLN€) e ISIN 2006-2022

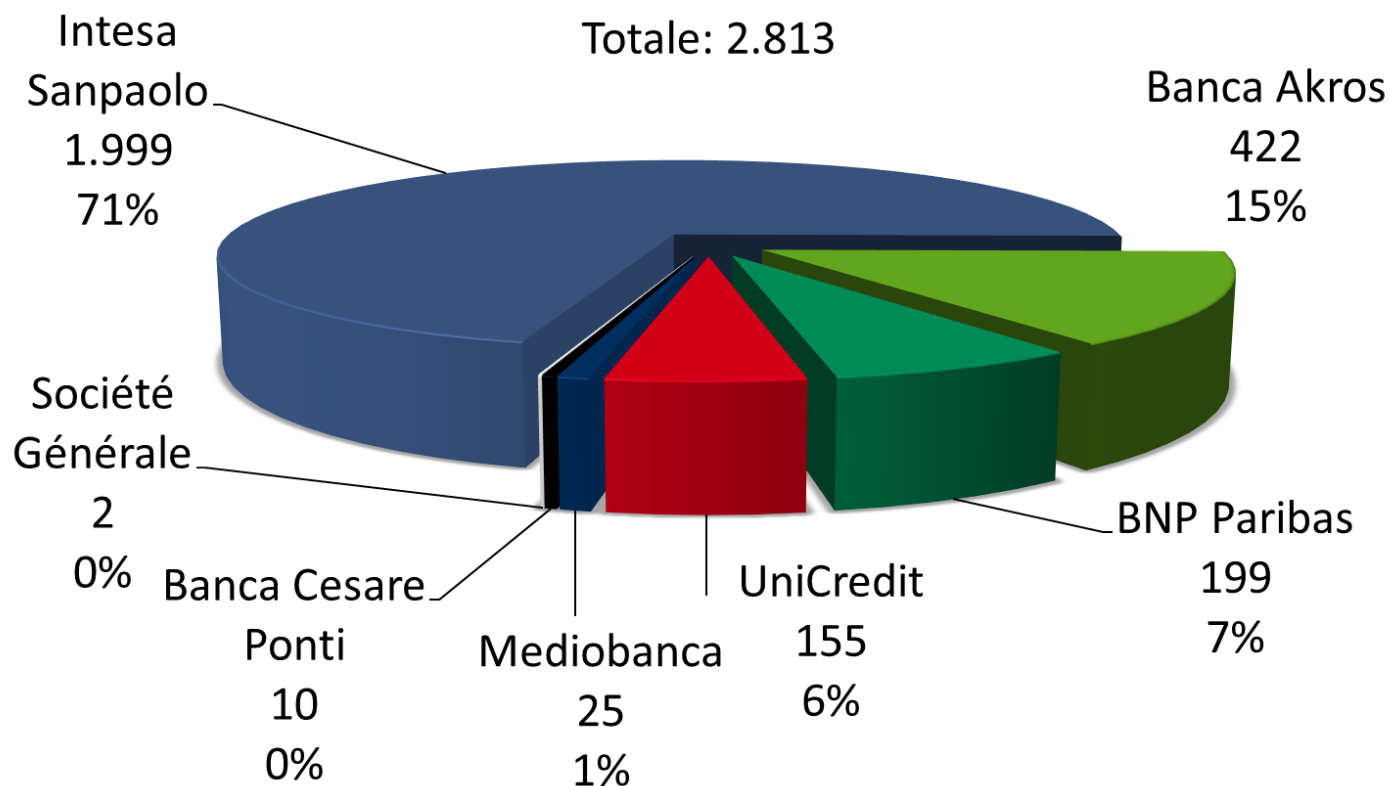




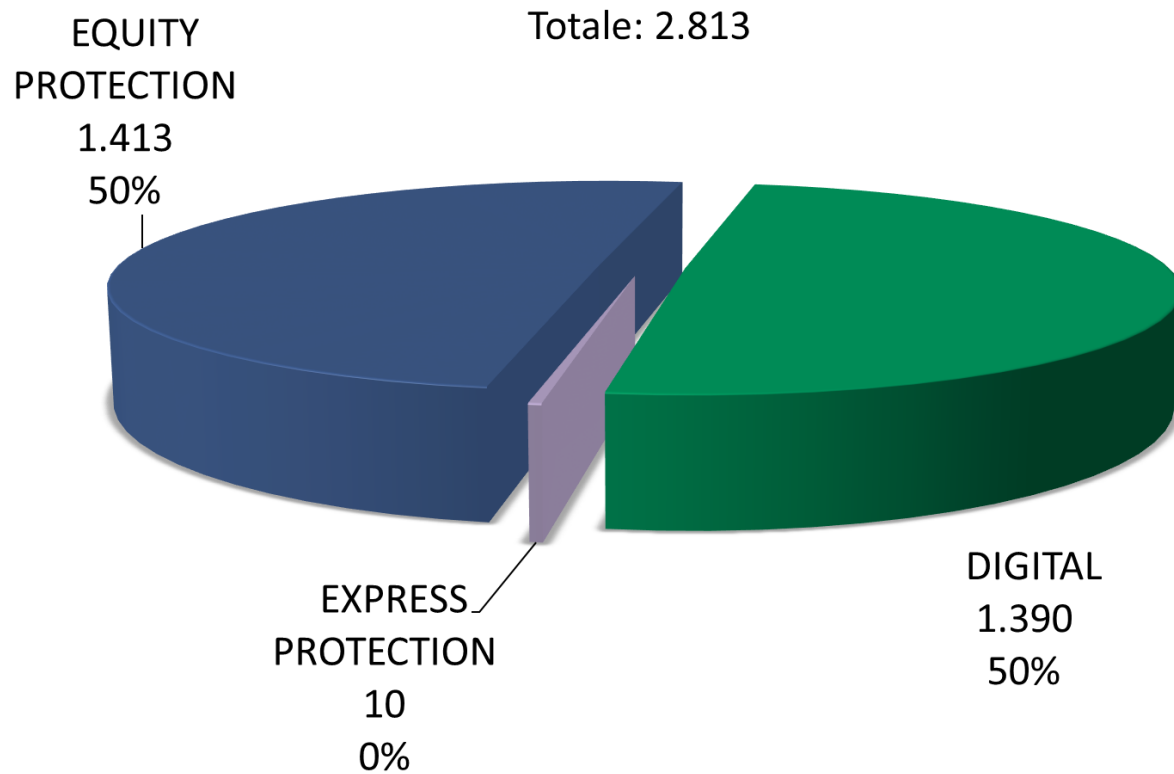
***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
4° trimestre 2022 (Q4 2022)***

Capitale protetto

Capitale protetto (MLN€) Q4 2022

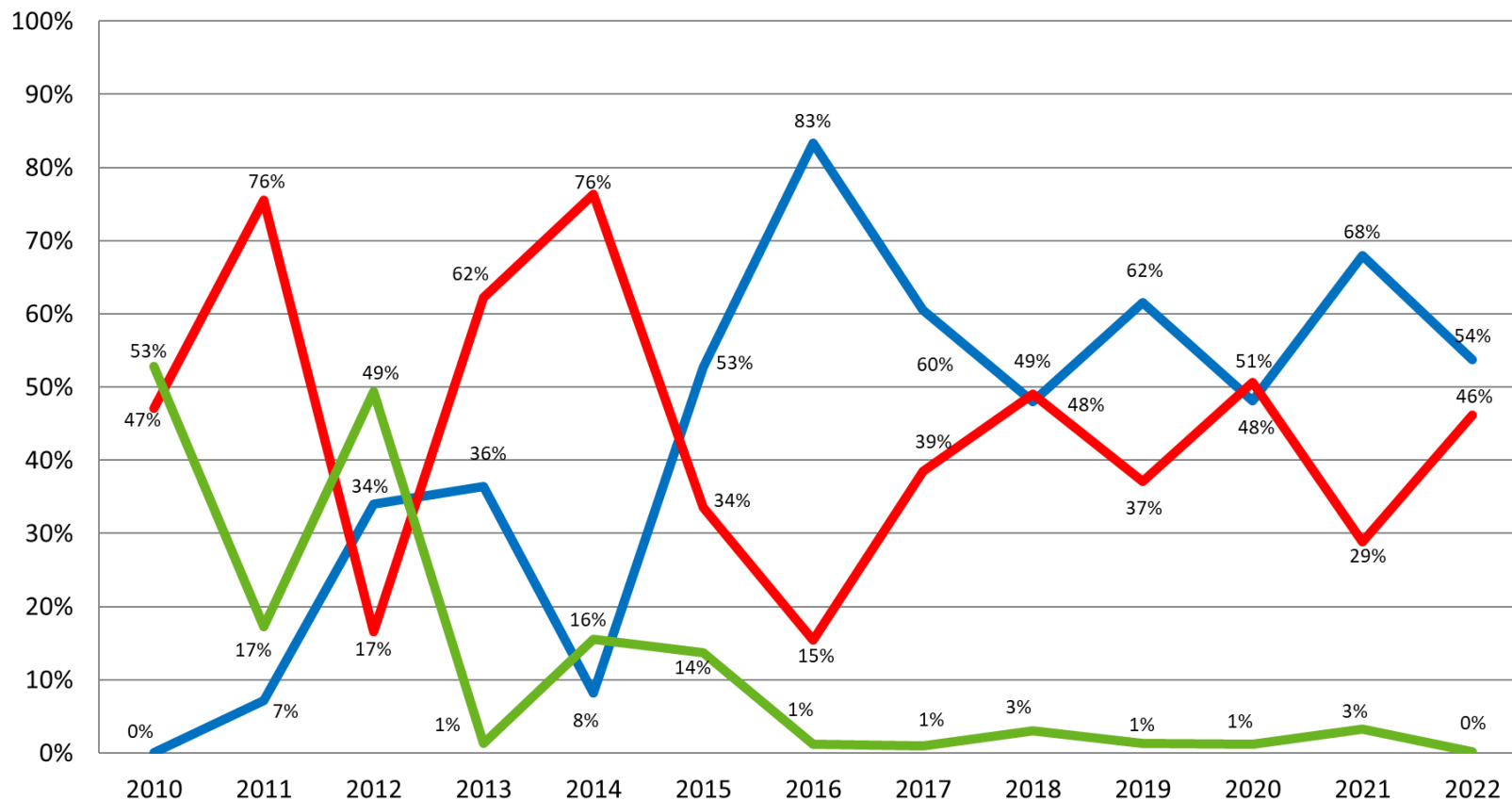


Capitale protetto (MLN€) Q4 2022

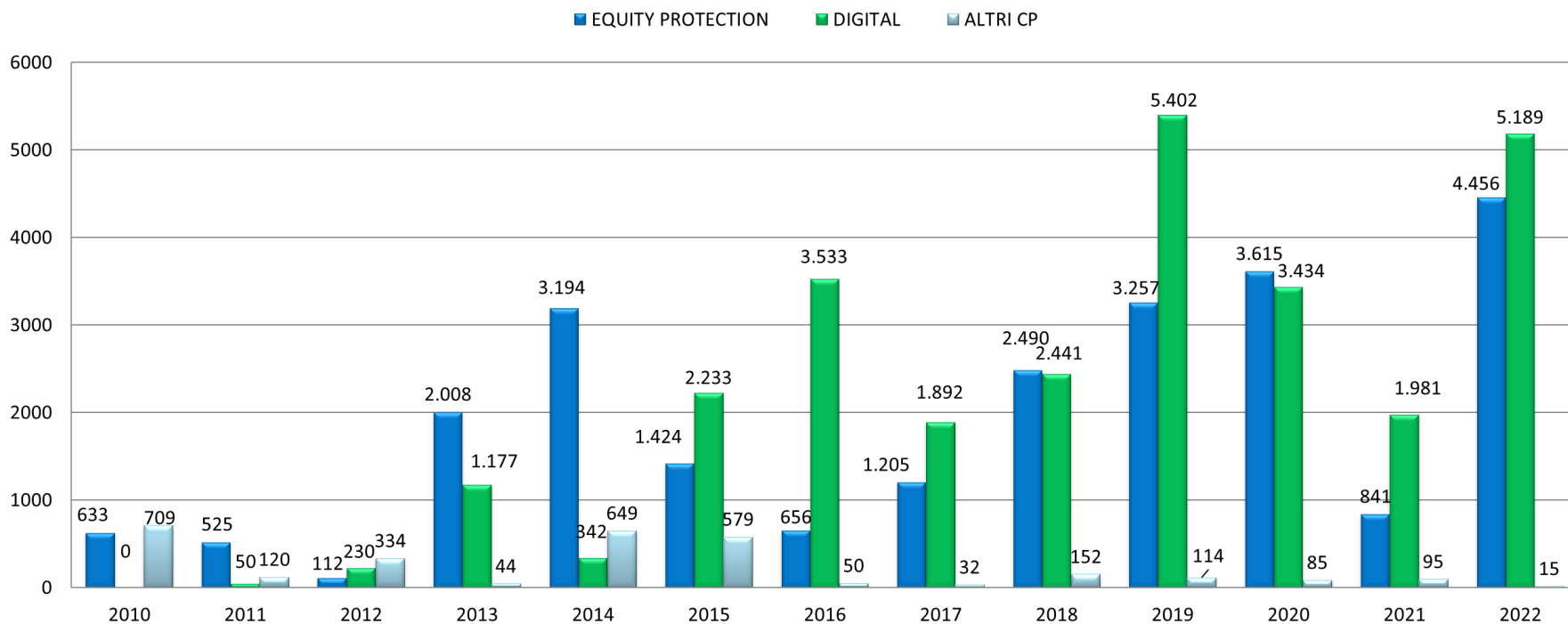


Collocato (MLN€) 2010-2022 - Capitale protetto Top 3 Payoffs

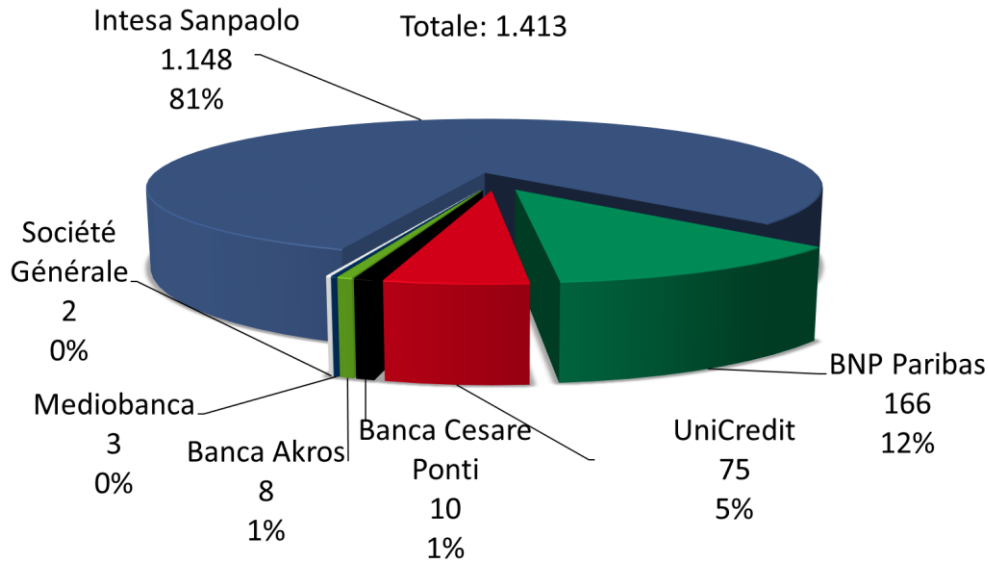
DIGITAL EQUITY PROTECTION ALTRO CP



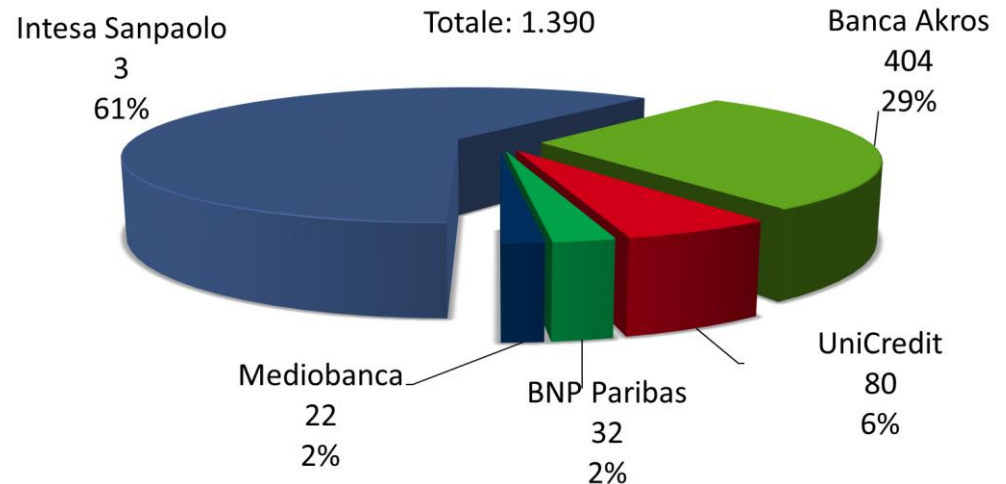
**Collocato (MLN€) 2010-2022 - Capitale protetto
Top 3 payoffs**



Collocato (MLN€) Q4 2022 - Equity Protection



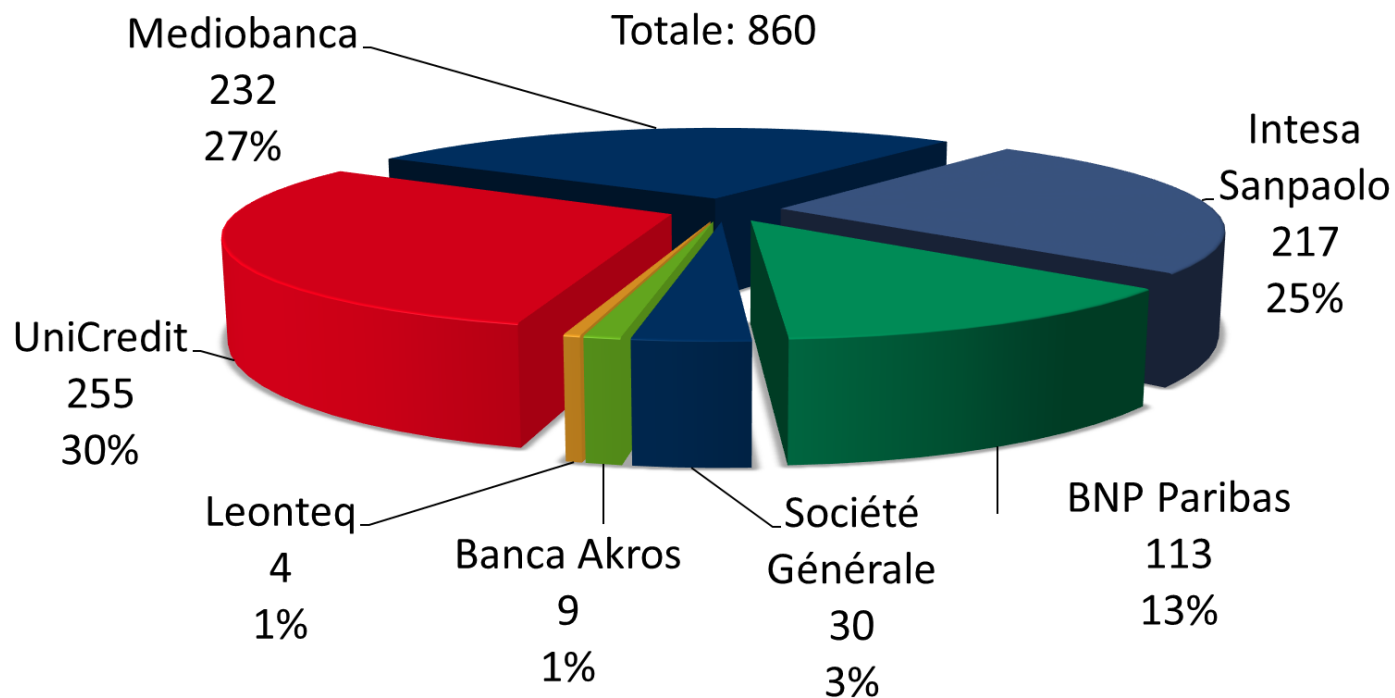
Collocato (MLN€) Q4 2022 - Digital



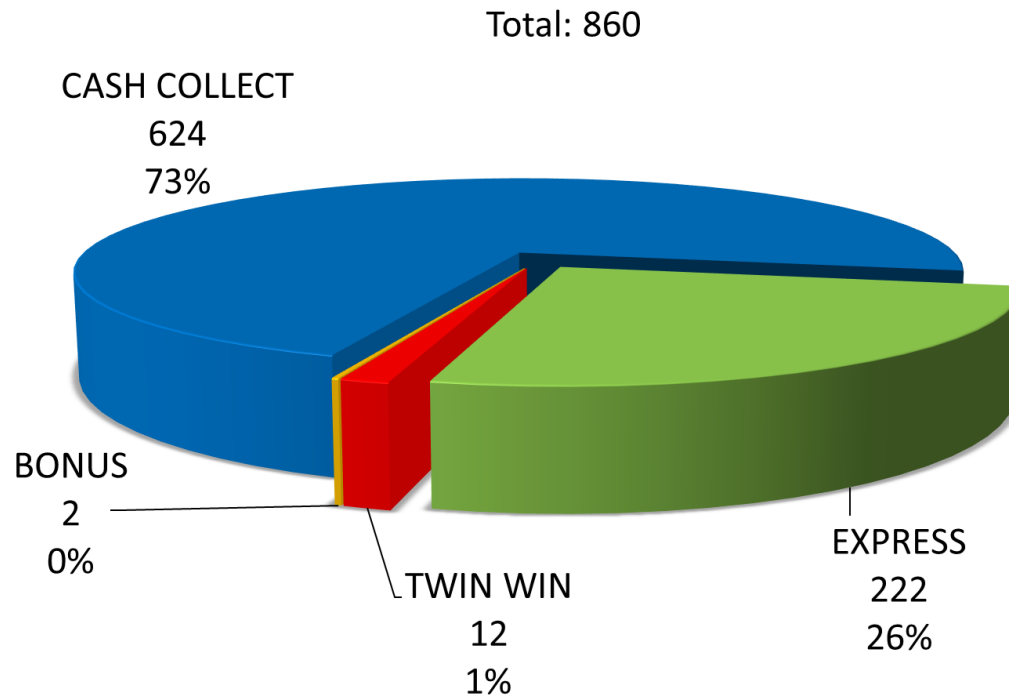
***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
4° trimestre 2022 (Q4 2022)***

Capitale cond. protetto

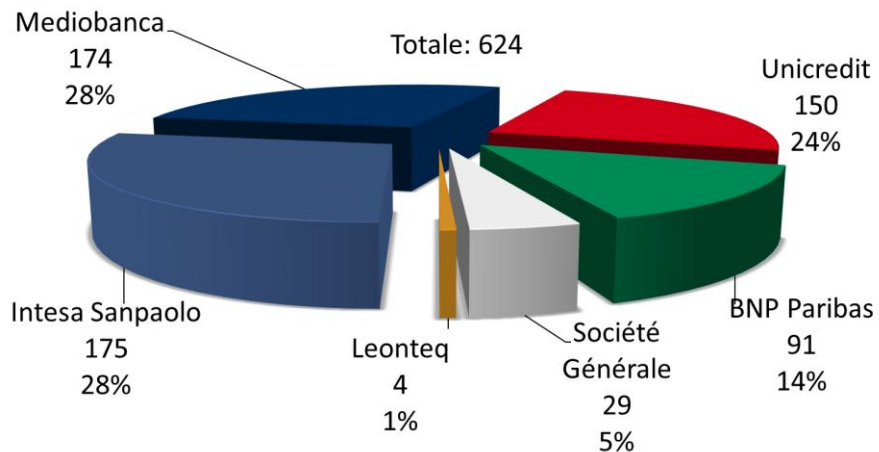
Capitale cond. protetto (MLN€) Q4 2022



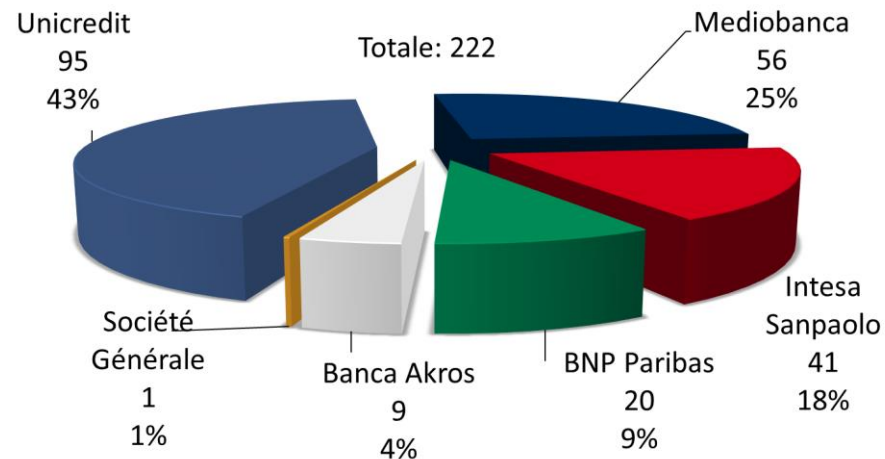
Cond. Capital Protected (MLN€) Q4 2022



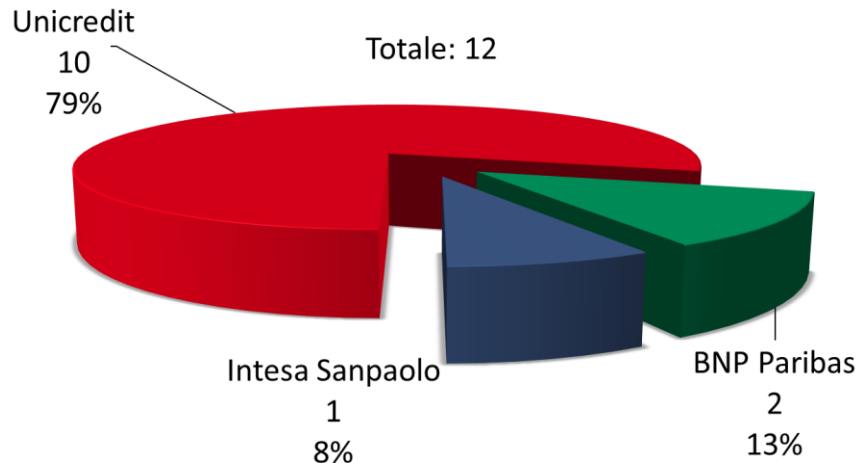
Collocato (MLN€) Q4 2022 - Cash Collect



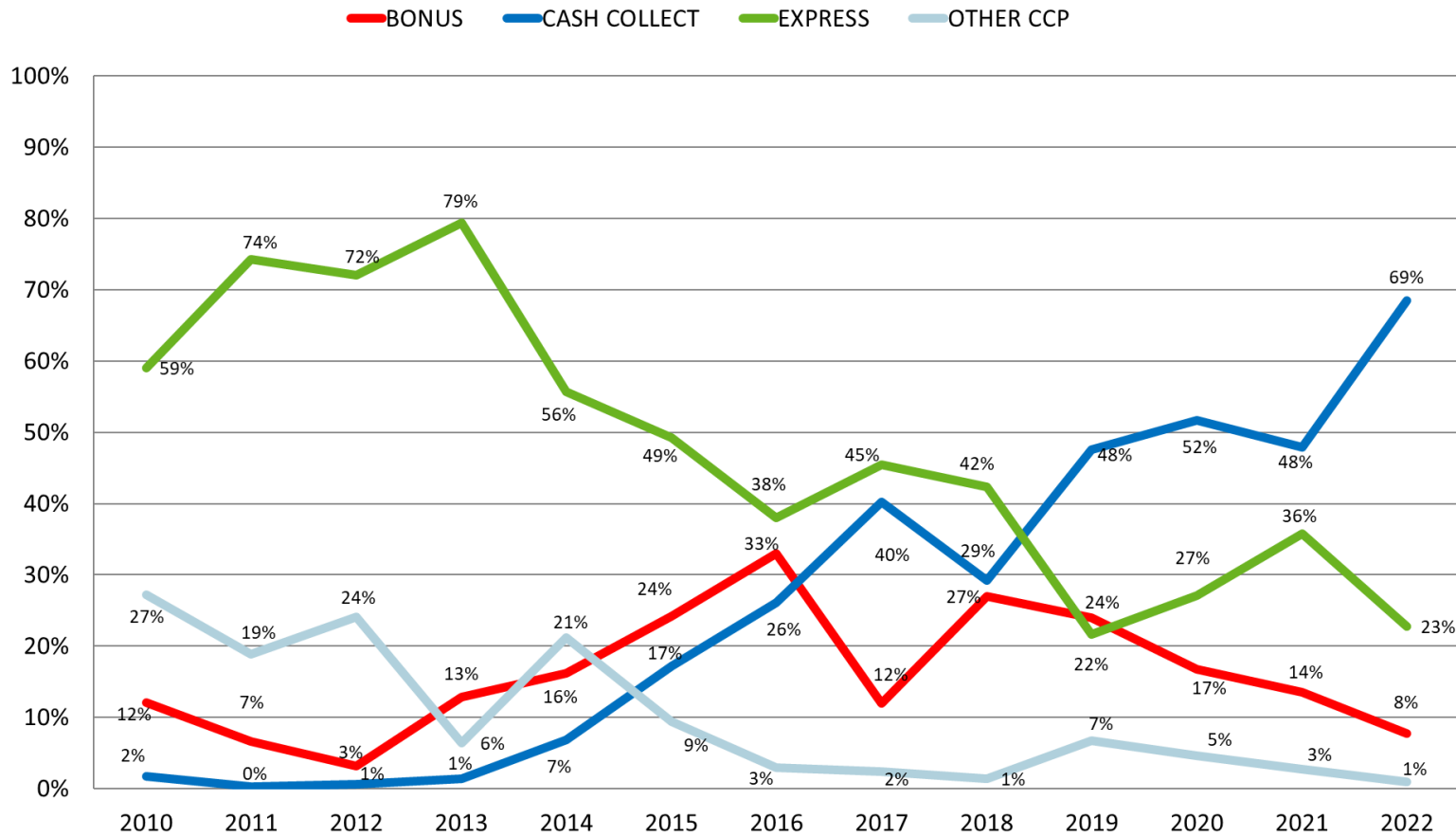
Collocato (MLN€) Q4 2022 - Express



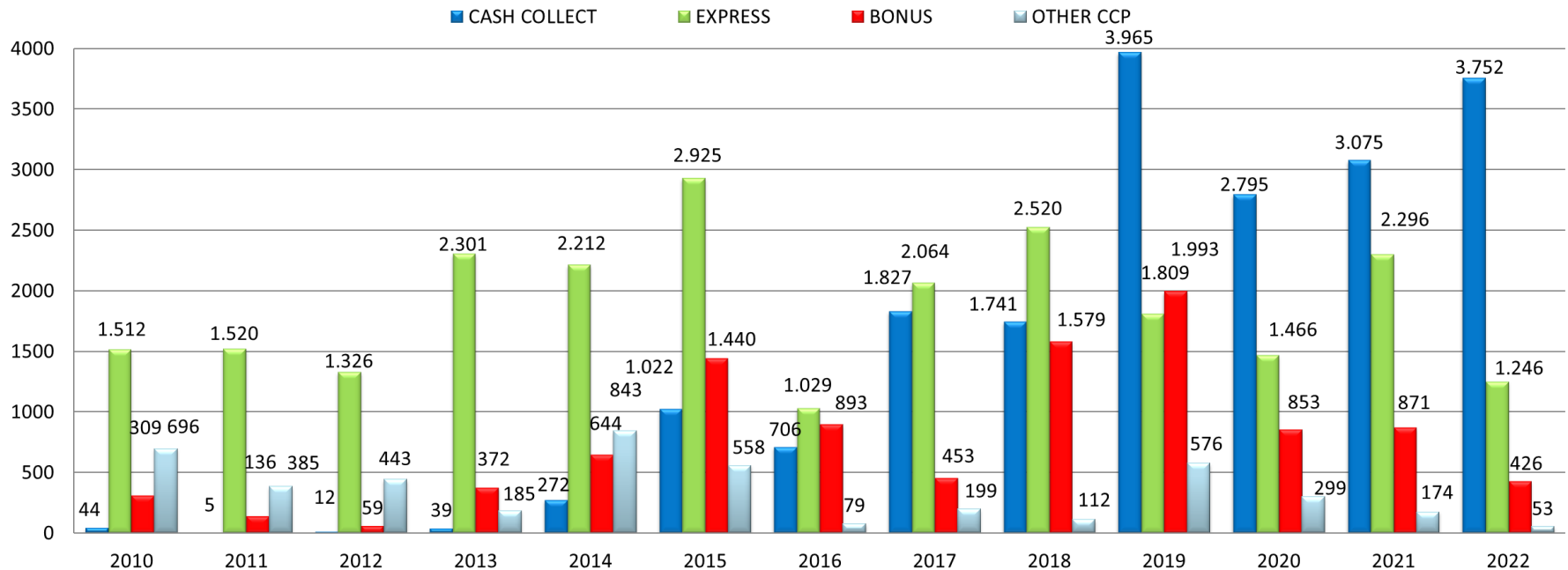
Collocato (MLN€) Q4 2022 - Twin Win



Collocato (MLN€) 2010-2022 - Capitale cond. protetto Top 3 Payoffs



**Collocato (MLN€) 2010-2022 - Capitale cond. protetto
Top 3 payoffs**



***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
4° trimestre 2022 (Q4 2022)***

Credit Linked Notes

Collocato (MLN€) Q4 2022 - Credit Linked Notes

