

***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
1° trimestre 2023 (Q1 2023)***

- ❖ 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.



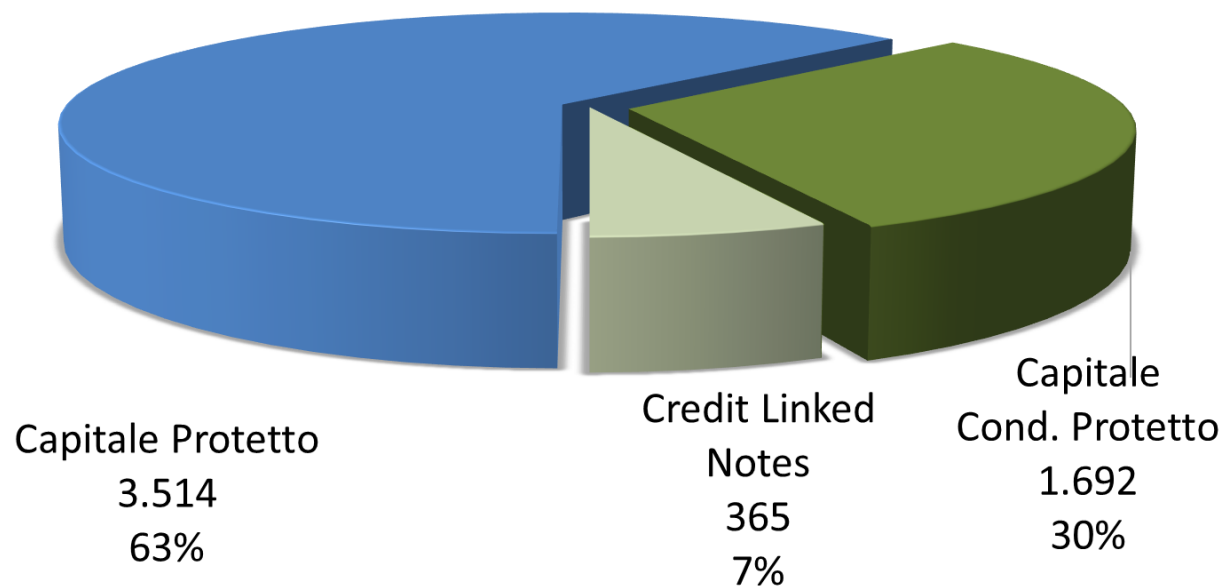
❖ Il primo trimestre 2023 mostra:

- ✓ volumi complessivi pari a 5.572 milioni di euro collocati dagli emittenti ACEPI in aumento del 37% rispetto al Q4 e alla media del collocato trimestrale del 2022. L'incremento del collocato nel Q1 2023 rafforza il trend di crescita rilevato nella seconda metà del 2022 (anno complessivamente chiuso a quota 16.236 milioni) in crescita del 71% rispetto al 2021. In un contesto di incertezza sulle politiche monetarie, sull'andamento dei mercati e sulla stabilità del sistema finanziario, la ricerca di protezione è uno dei fattori che giustifica il trend crescente. Il numero dei prodotti offerti, 376, ha superato il record di 343 già raggiunto nel Q4 dello scorso anno, confermando un ulteriore incremento del 10%.
- ✓ In termini di ripartizione in macro-classi ACEPI, nel Q1 i prodotti a capitale protetto (CPP) hanno fatto registrare il 63% delle emissioni sul mercato primario a fronte del 30% dei prodotti a capitale condizionatamente protetto (CCPP). Il rimanente 7% è riferito alle Credit Linked Notes, tipologia di prodotto che nel 2022 aveva evidenziato una crescita notevole, con punte dell'11% e del 10% del collocato complessivo nel Q3 e Q4.
- ✓ Con riferimento alle tipologie di prodotti, nell'ambito dei capitale protetto, i Digital sono stati preferiti (75%) rispetto agli Equity Protection (25%), quando nel Q4 2022 le due tipologie di prodotto si dividevano in modo sostanzialmente identico il mercato. Per i prodotti a capitale condizionatamente protetto, gli Express (66%, rispetto all'8% dei Cash Collect) sono stati i prodotti maggiormente emessi, mentre i Bonus Cap balzano al 25%, dopo un 2022 che aveva registrato numeri ridotti su questa tipologia (1% nel Q3 e 0% nel Q4, rispetto al 18% nel Q2). Da segnalare che l'aumento della percentuale di Express, rispetto ai Cash Collect, è dovuta principalmente ad una riclassificazione dei prodotti: a partire da questo trimestre tutti i prodotti con autocallability sono infatti classificati come Express.

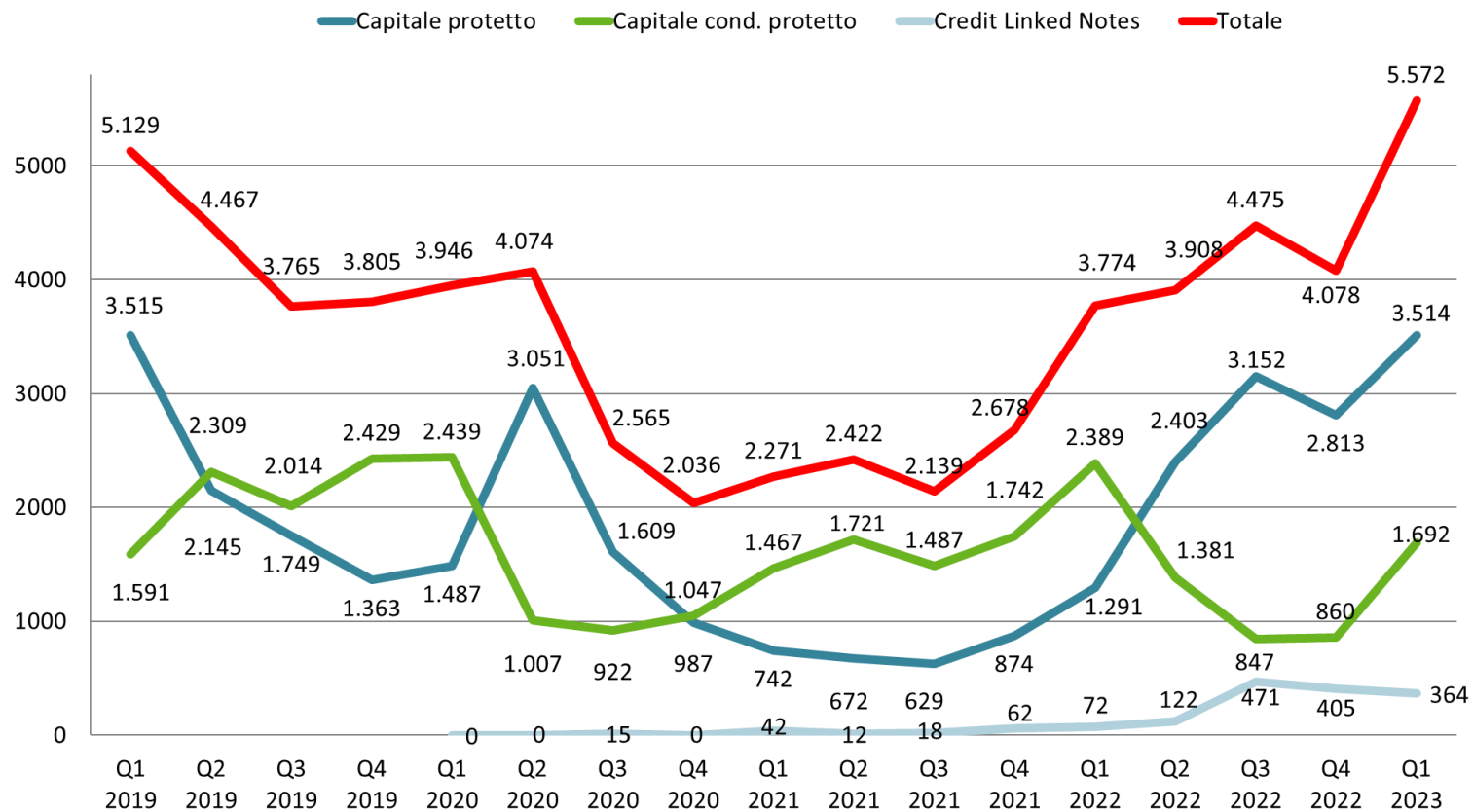
- A partire da questo trimestre tutti i prodotti a capitale condizionatamente protetto con autocallability sono classificati come Epress. Nelle statistiche precedenti i Certificati con autocallability ma che prevedevano due diverse condizioni (una per il pagamento della cedola e una per il rimborso del capitale venivano invece classificati come Cash Collect).
- Classificazione fino al 2022
 - Express: prodotti dotati di autocallability e con una condizione che determina sia il pagamento del premio che il pagamento della cedola
 - Cash Collect: prodotti (con o senza autocallability) con una condizione per il pagamento del premio (o premi incondizionati) e una condizione per il rimborso del capitale e di un eventuale ulteriore premio
- Classificazione a partire dal 2023
 - Express: tutti i prodotti con Autocallability che determina il rimborso anticipato del capitale e con la presenza di eventuali premi durante la vita del prodotto (pagati in funzione di una specifica condizione o incondizionati)
 - Cash Collect : prodotti senza Autocallability e premi intermedi (condizionati o incondizionati)
- Il motivo della riclassificazione è l'allineamento ai criteri seguiti anche nella Mappa Europea (si veda il sito di EUSIPA) .

Collocato (MLN€) Q1 2023

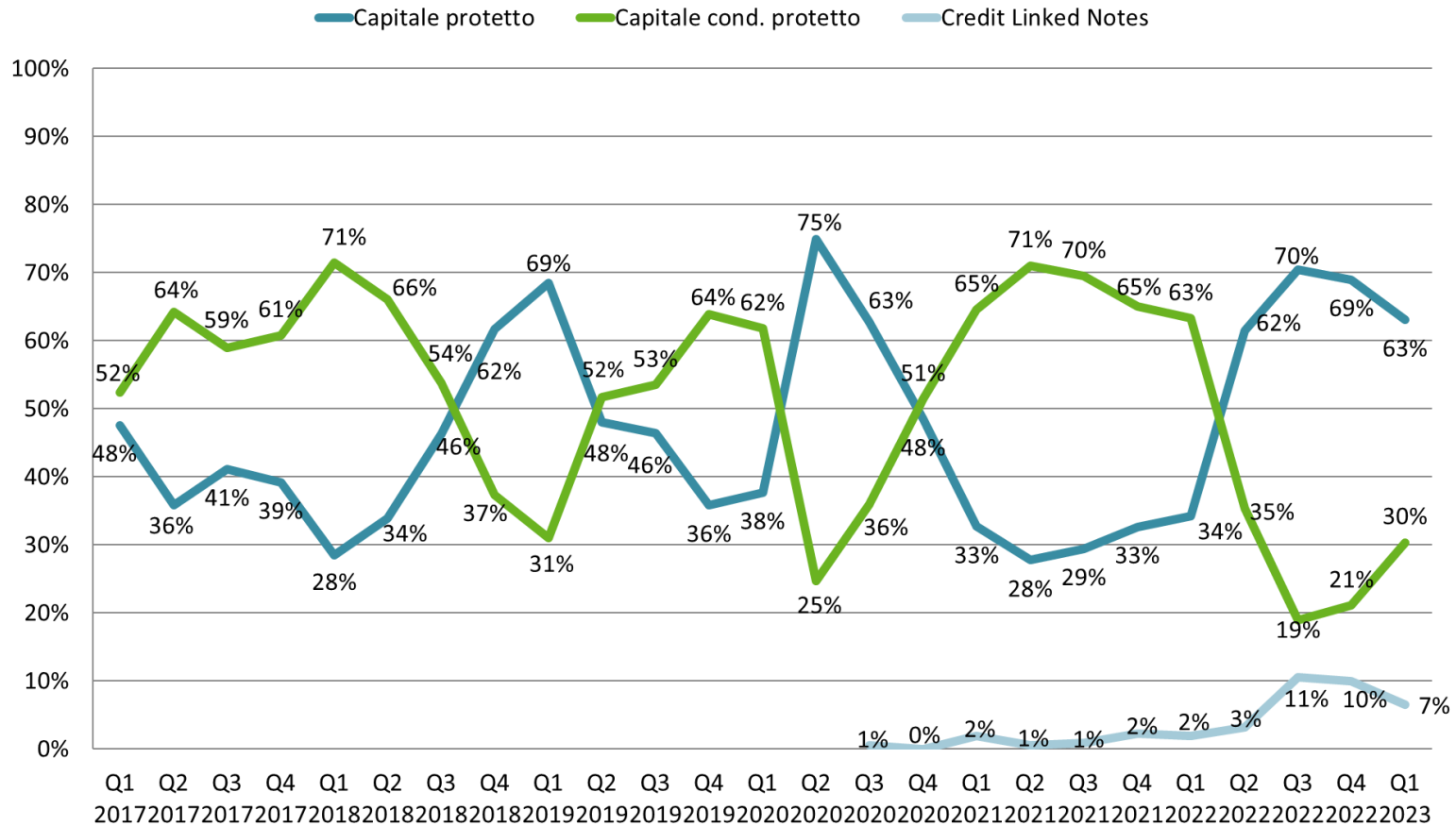
Totale 5.572



Collocato (MLN€) Q1 2019 - Q1 2023

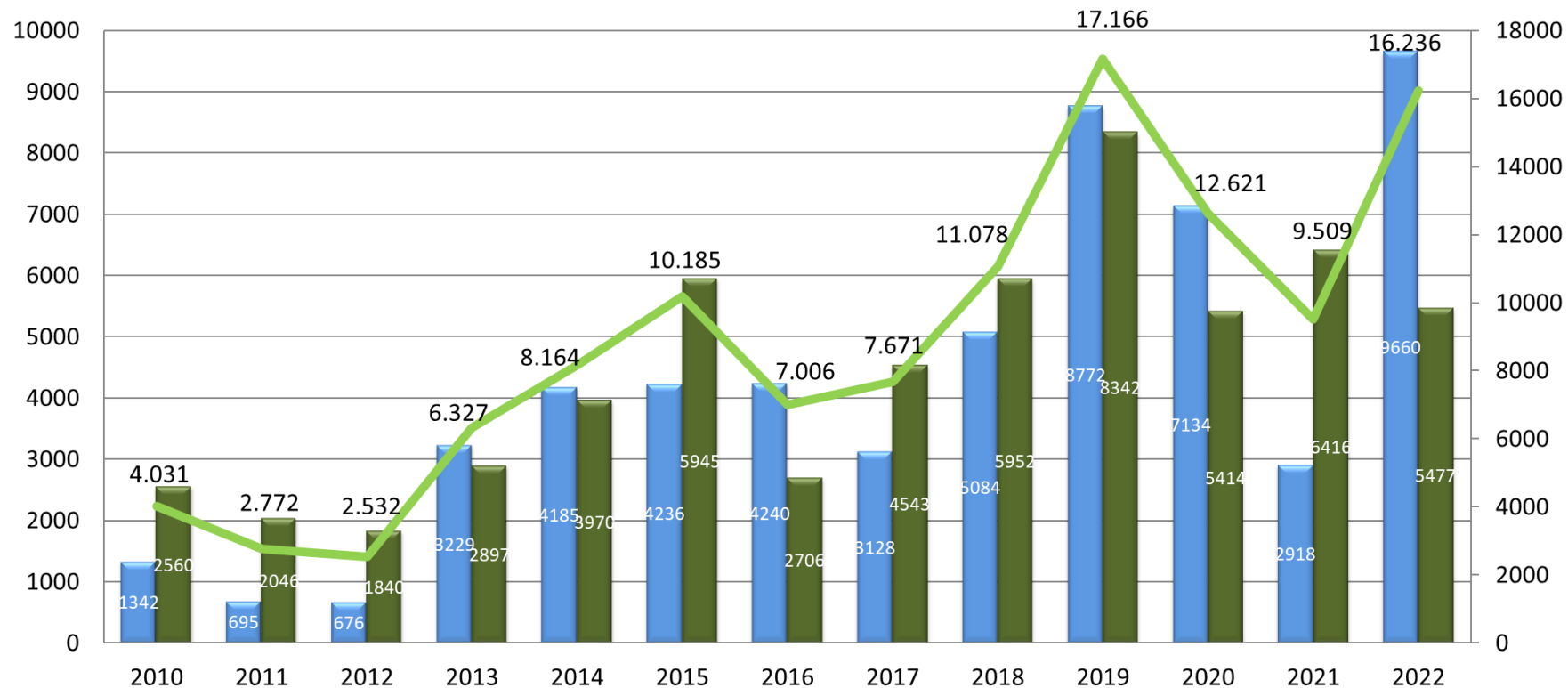


Collocato (MLN€) Q1 2017 - Q1 2023

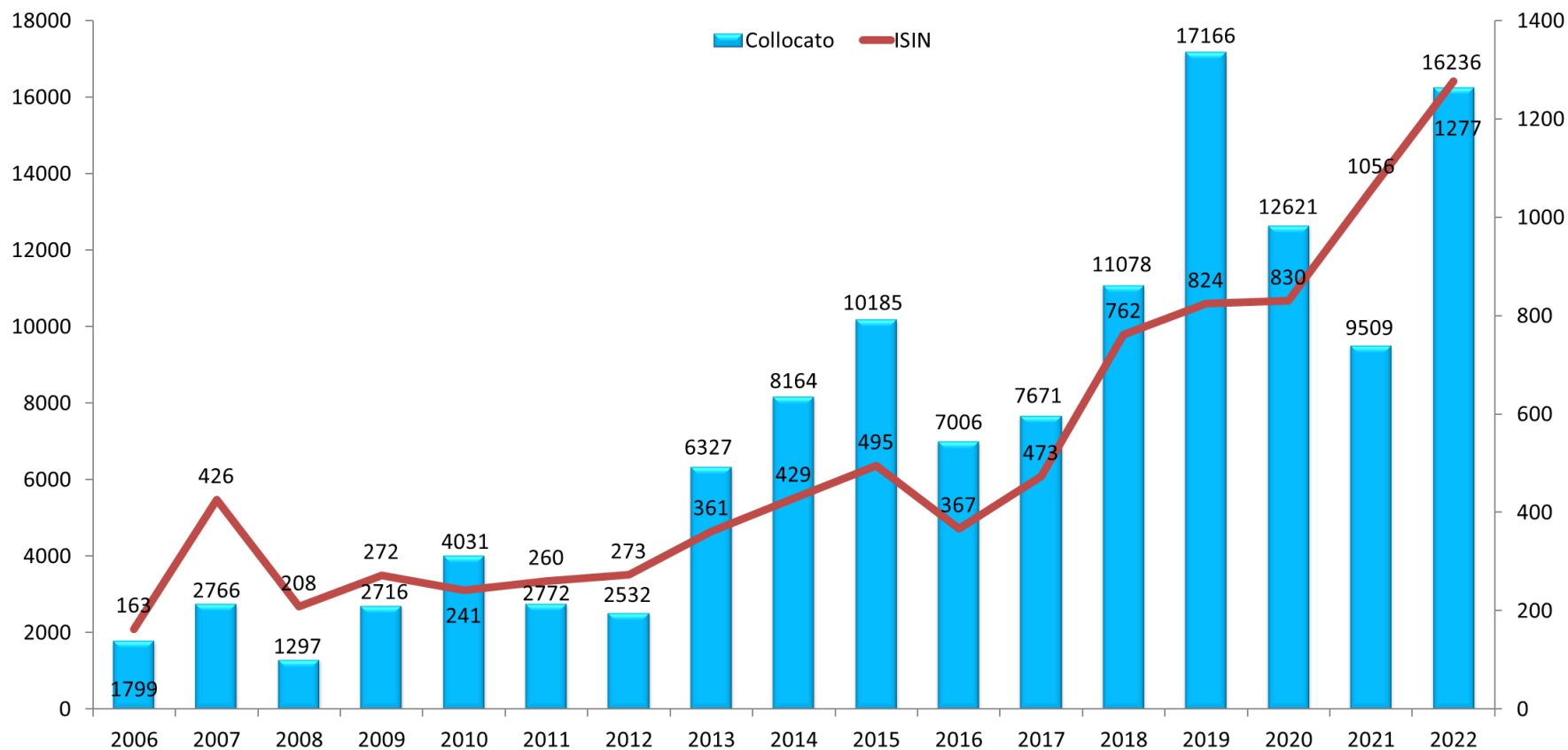


Totale collocato (MLN€) 2010-2022

■ Capitale protetto ■ Capitale cond. protetto ■ Totale collocato



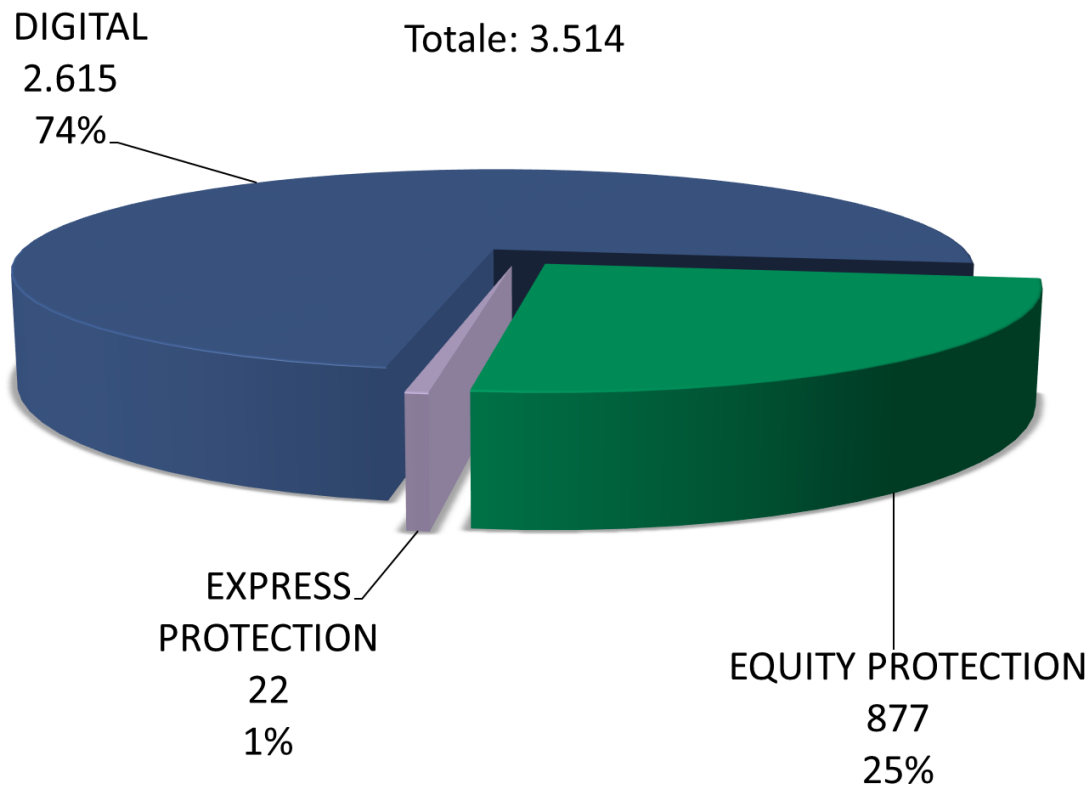
Collocato (in MLN€) e ISIN 2006-2022



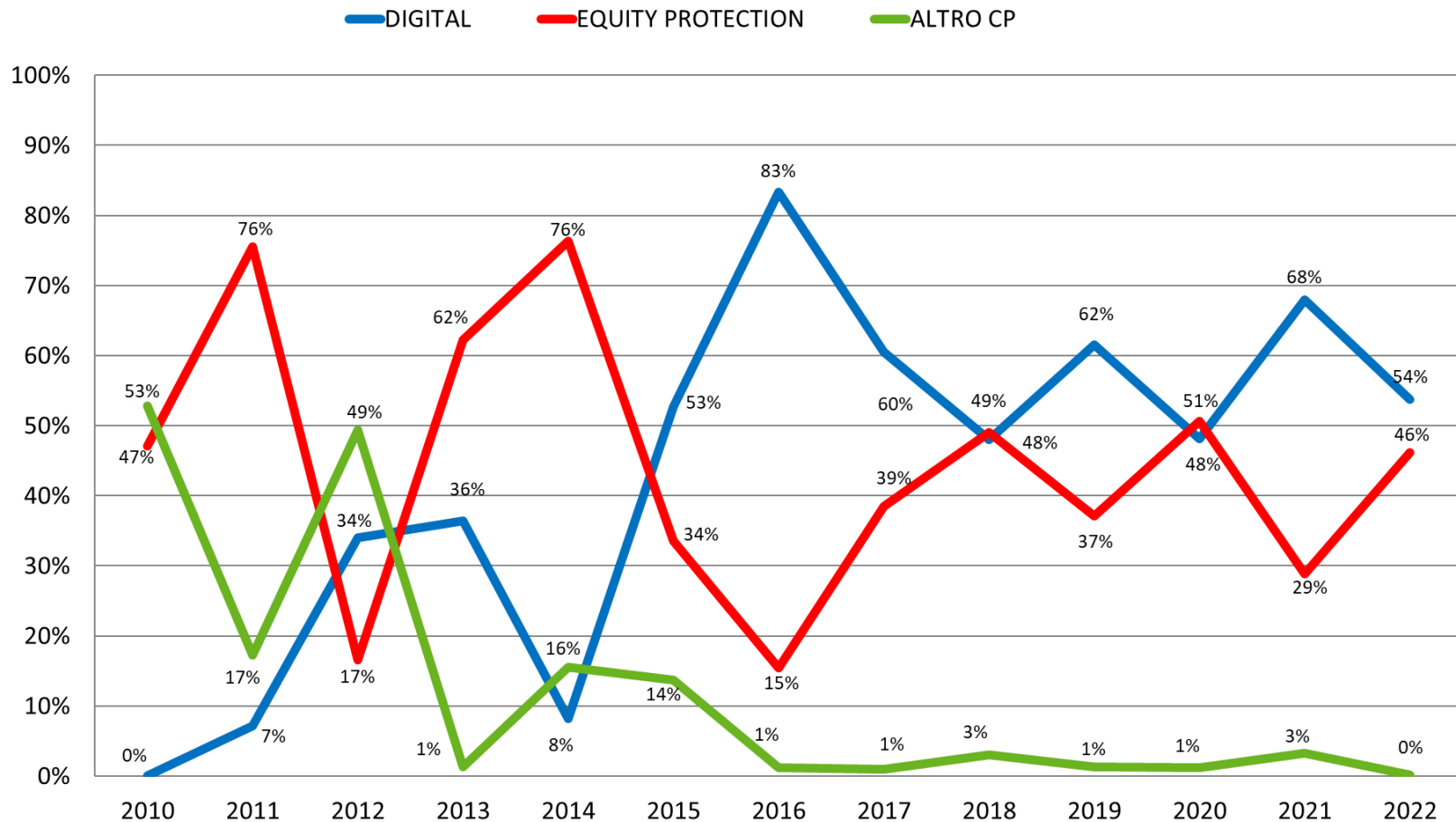
***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
1° trimestre 2023 (Q1 2023)***

Capitale protetto

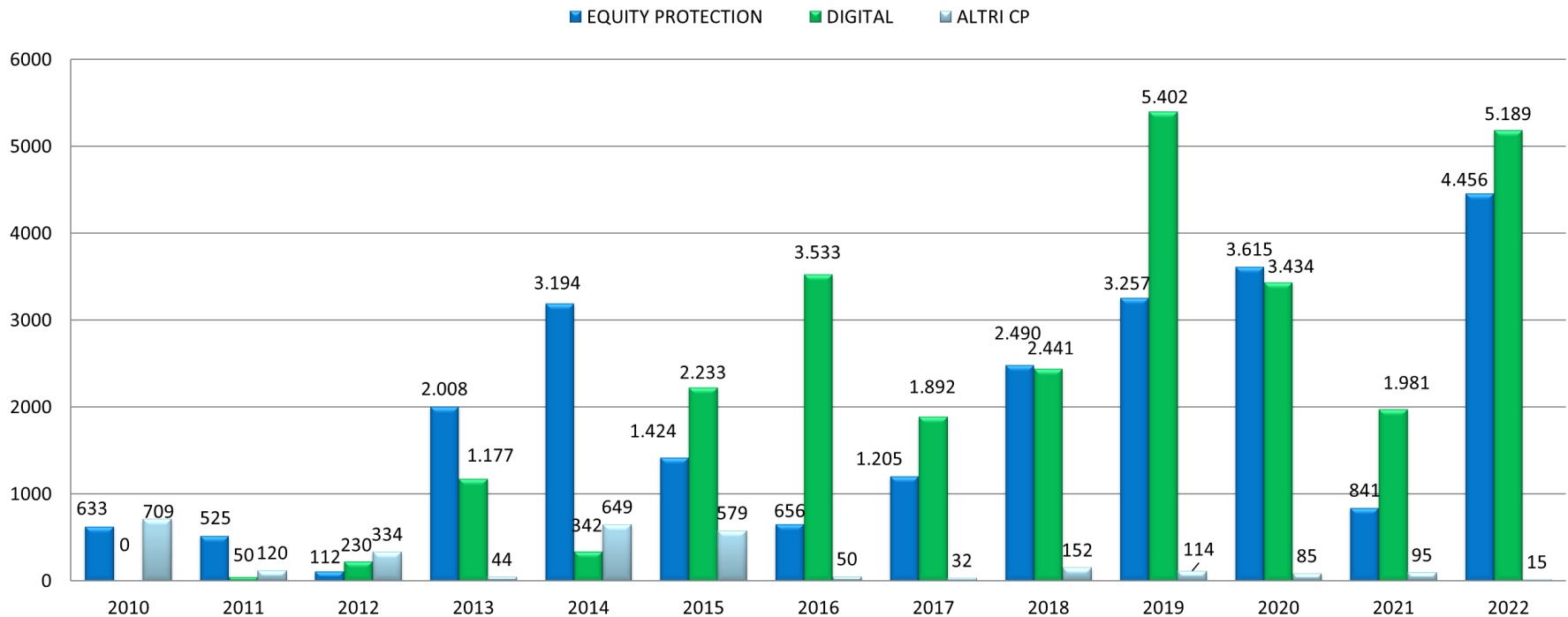
Capitale protetto (MLN€) Q1 2023



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



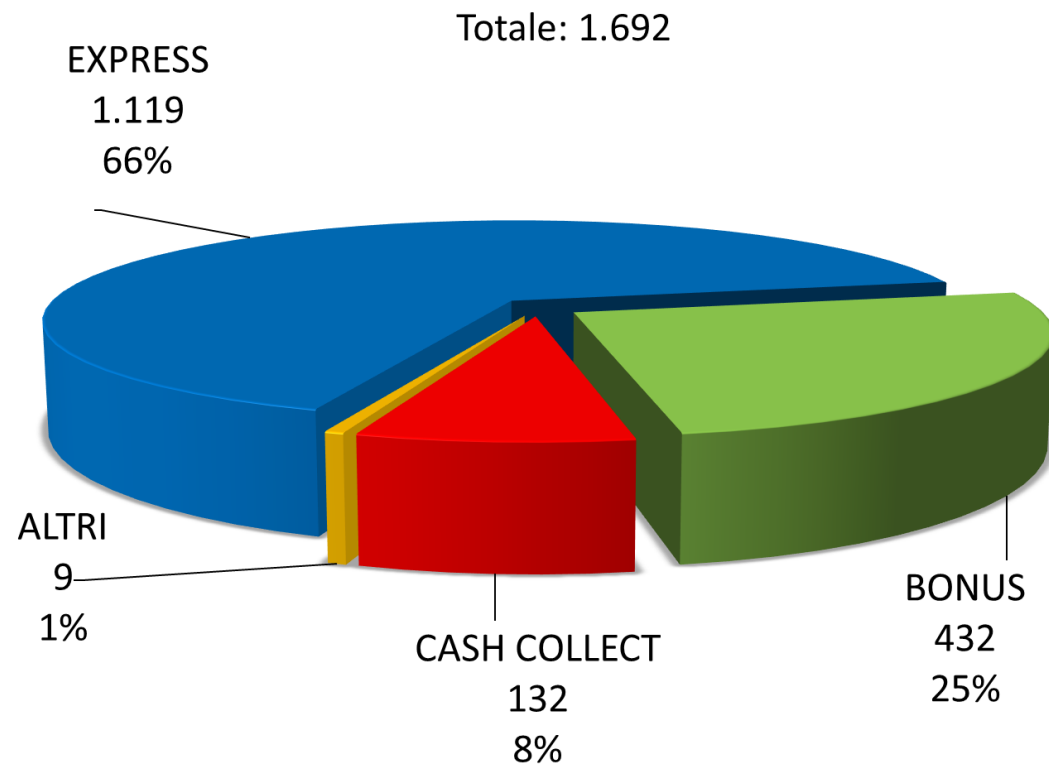
Collocato (MLN€) 2010-2022 - Capitale protetto
Top 3 payoffs



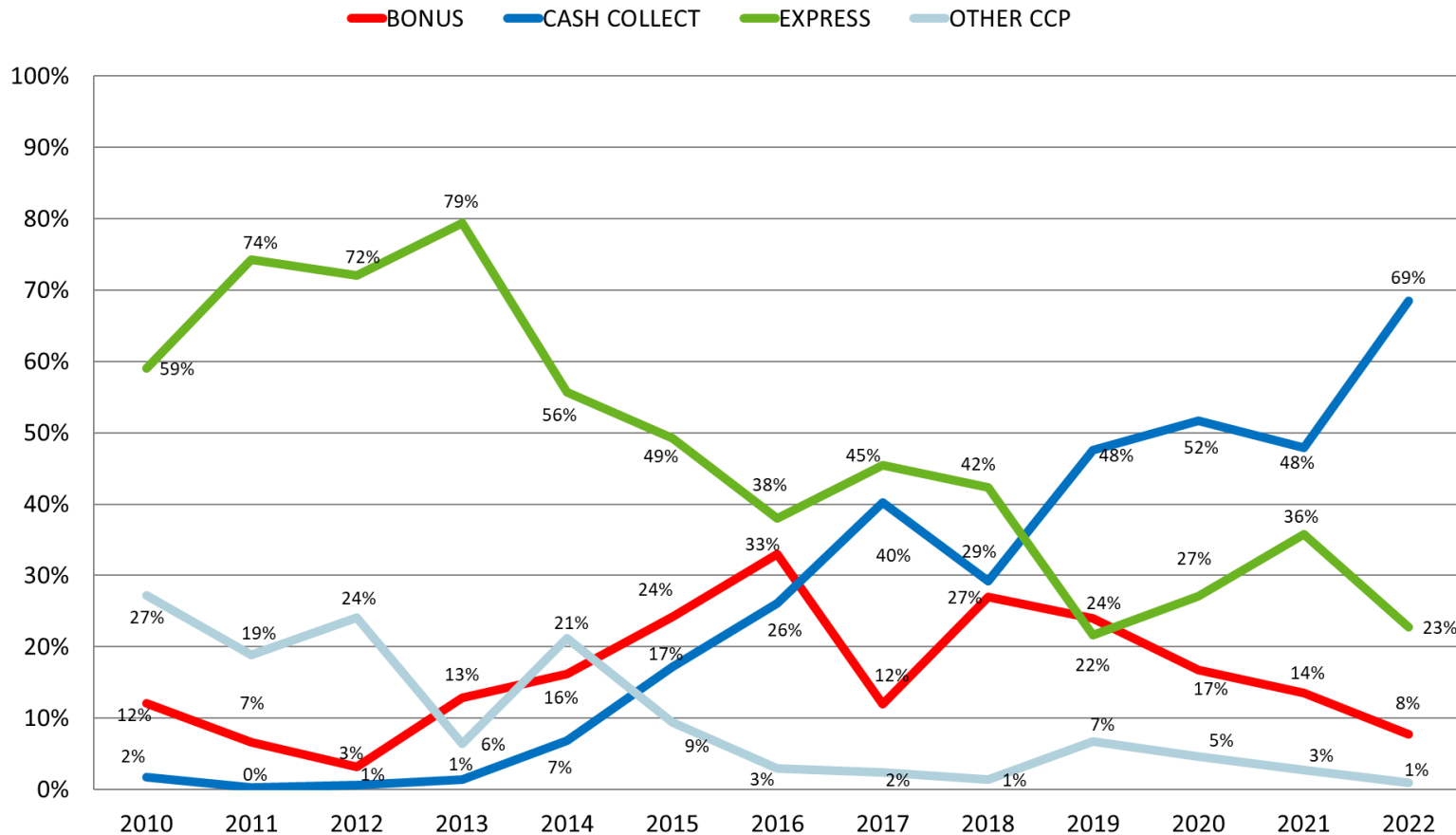
***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
1 ° trimestre 2023 (Q1 2023)***

Capitale cond. protetto

Capitale cond. protetto (MLN€) Q1 2023



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



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

