Analisi del Mercato Primario degli Associati ACEPI 2° trimestre 2023 (Q2 2023)

ACEPI - Profile

- 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

ACEPI - Associati

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.

Analisi del Q2 2023

- Il secondo trimestre 2023 mostra

  - ✓ il nuovo massimo assoluto dei volumi trimestrali collocati dagli emittenti ACEP, pari a 5.984 milioni di euro, in aumento del 7% rispetto al precedente record assoluto Q1 2023 e del 47% rispetto alla media del collocato trimestrale del 2022. L'incremento del collocato nel Q2 2023 rafforza ulteriormente il trend di crescita rilevato nella seconda metà del 2022, anno chiuso a quota 16.236 milioni, con una crescita del 71% rispetto al 2021. In un contesto di incertezza sulle politiche monetarie, la ricerca di protezione, senza penalizzare il rendimento, è uno dei fattori che giustifica questo trend crescente. Il numero dei prodotti offerti, 328, è in flessione del 13% rispetto al record storico assoluto raggiunto nel Q1, con 376 prodotti, segnalando un incremento del taglio medio delle emissioni.

  - ✓ In termini di ripartizione in macro-classi ACEPI, nel Q2 i prodotti a capitale protetto (CPP) hanno fatto registrare un ulteriore incremento, e hanno rappresentato il 74% delle emissioni sul mercato primario, a fronte del 23% dei prodotti a capitale condizionatamente protetto (CCPP), rispetto al 63% e 30% osservati rispettivamente per CPP e CCPP nel Q1. Il rimanente 3% 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 e scese al 7% nel primo trimestre di quest'anno.

  - ✓ Con riferimento alle tipologie di prodotti, nell'ambito dei CPP, i Digital sono stati preferiti (77%) rispetto agli Equity Protection (22%), sostanzialmente in linea al Q1, quando invece nel Q4 2022 le due tipologie di prodotto si dividevano in modo sostanzialmente identico il mercato. Per i CCPP, gli Express (54%, rispetto all'26% dei Cash Collect) sono stati i prodotti maggiormente emessi, mentre i Bonus Cap flettono al 19%, dopo un 2022 che aveva registrato numeri ridotti su questa tipologia (1% nel Q3 e 0% nel Q4 e un balzo al 25% nel Q1 del 2023).

Nota sulla riclassificazione dei prodotti

- A partire dal primo trimestre 2023 tutti i prodotti a capitale condizionatamente protetto con autocallability sono classificati come Express. 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 autocallaibillity) 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

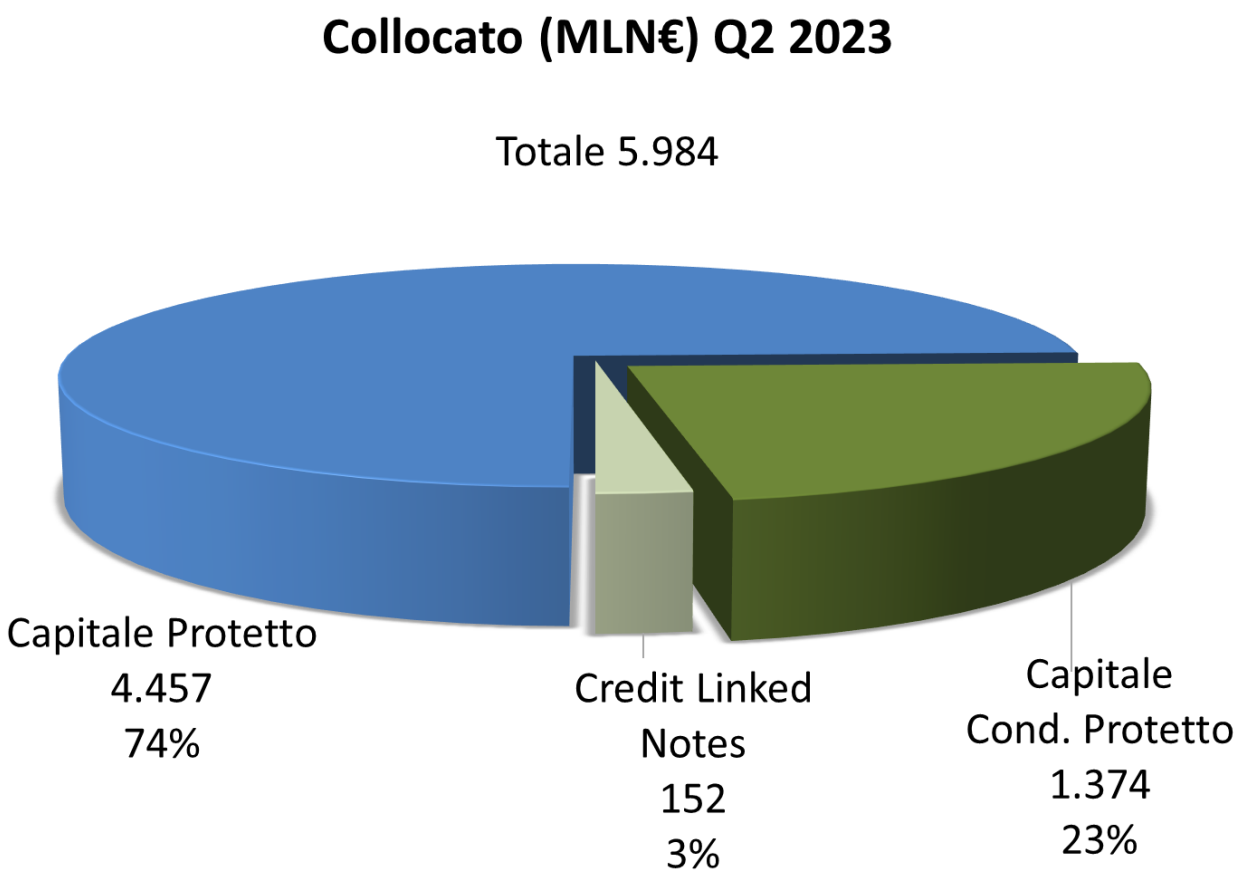
- Classificazione a partire dal 2023
  - Express: tutti i prodotti con autocallability che determina il rimborso anticipato del capitale e con la presenza di eventuali premi durante la vita del prodotto (pagati in funzione di una specifica condizione o incondizionati)
  - Cash Collect : prodotti senza autocallabillity e premi intermedi (condizionati o incondizionati)

- La ragione della riclassificazione è l'allineamento ai criteri seguiti anche nella Mappa Europea (si veda il sito di EUSIPA, www.eusipa.org).

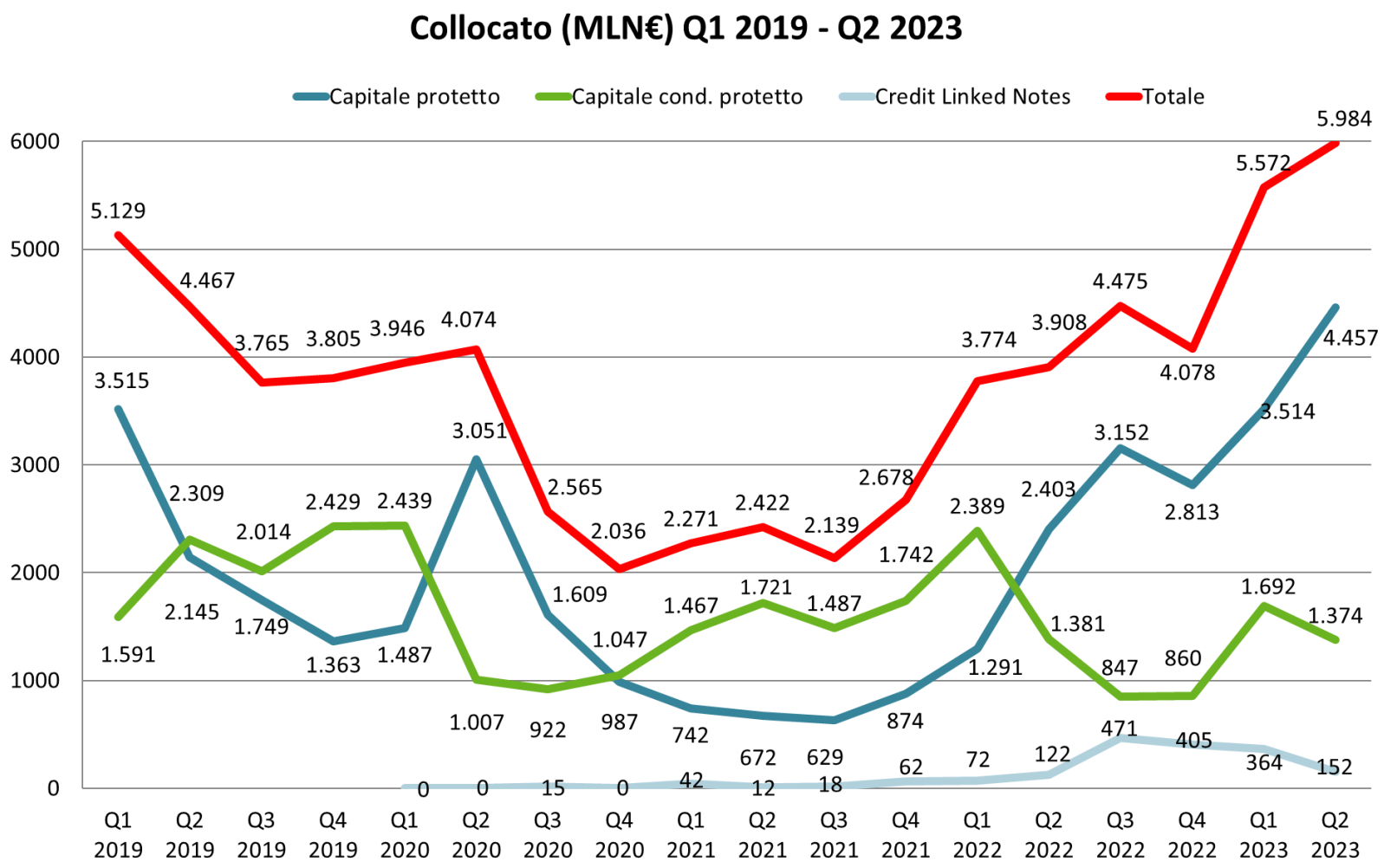
Collocato - Categorie

Q2 2023

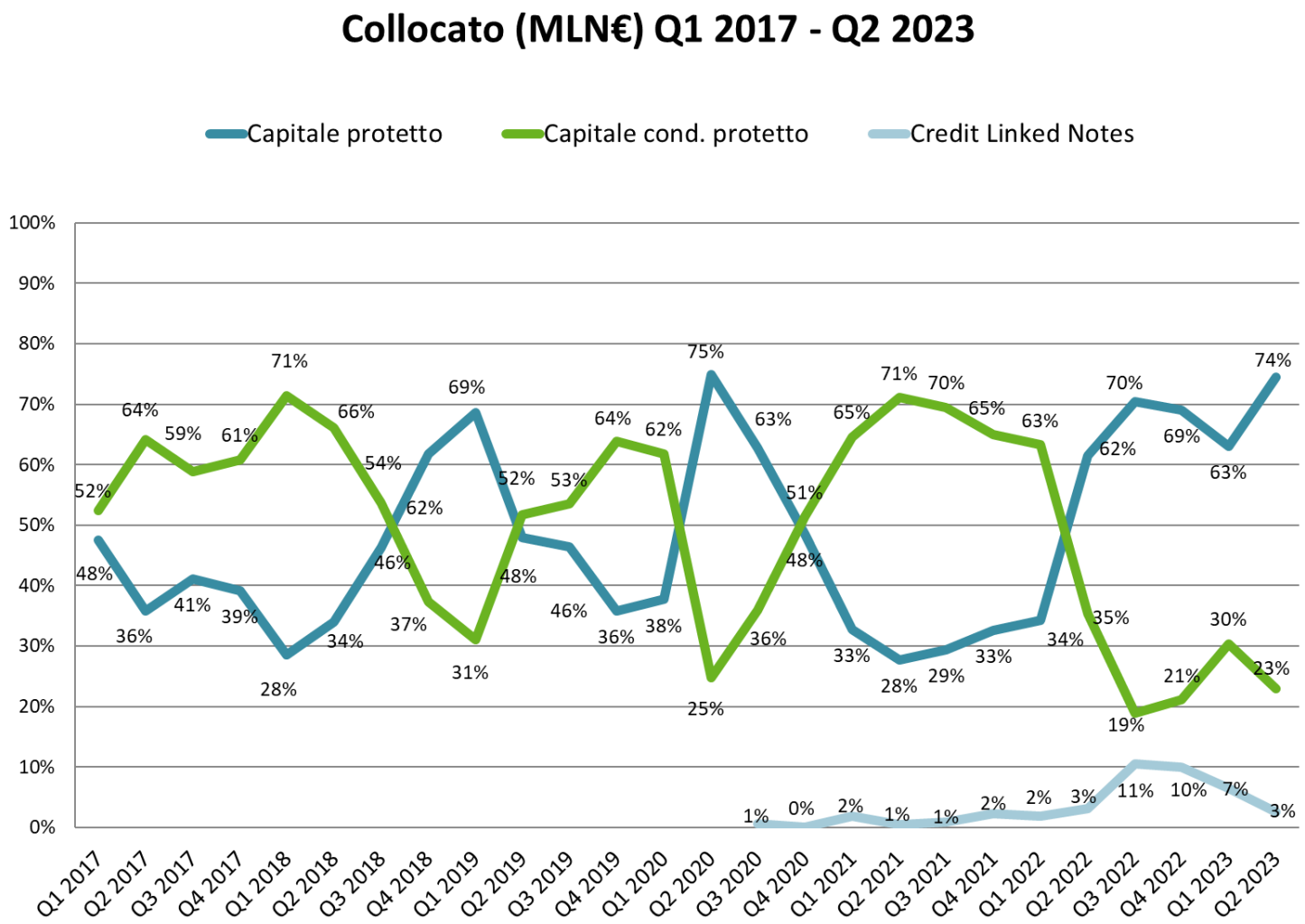
ACEPI



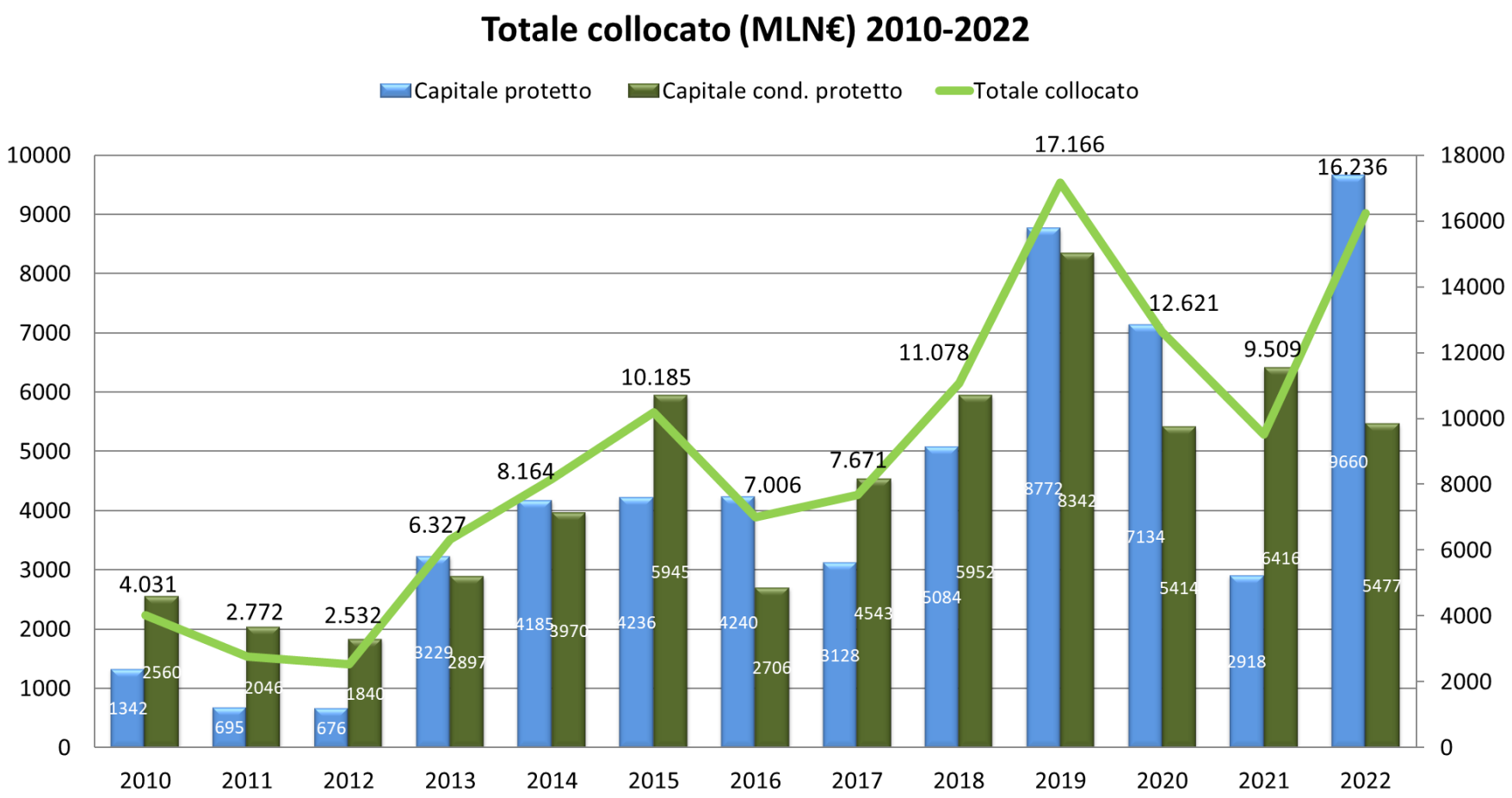
Collocato - Categorie 2019 – 2023



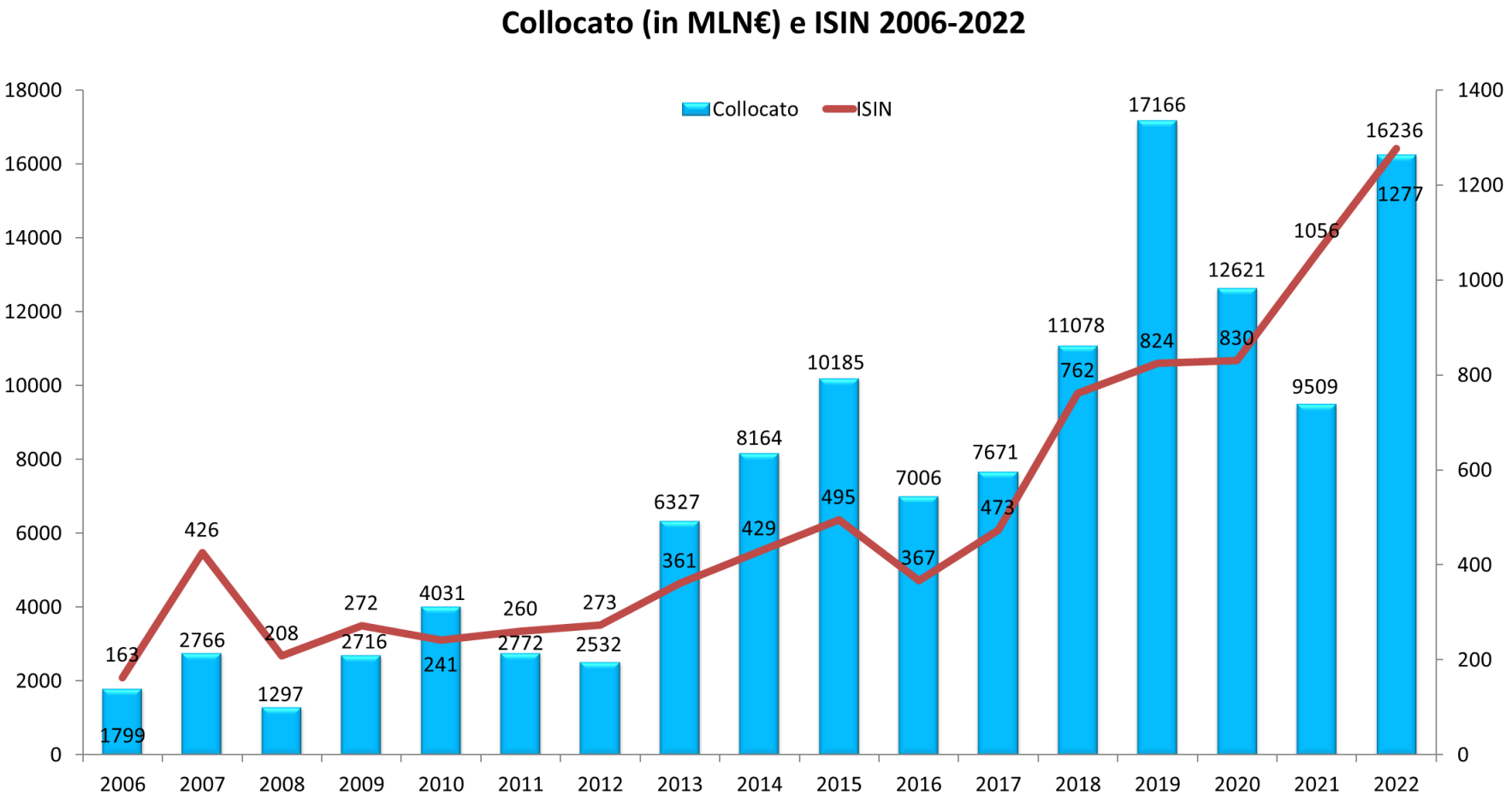
Collocato - Categorie 2017 – 2023



Collocato - Categorie 2010-2022



Collocato 2006-2022



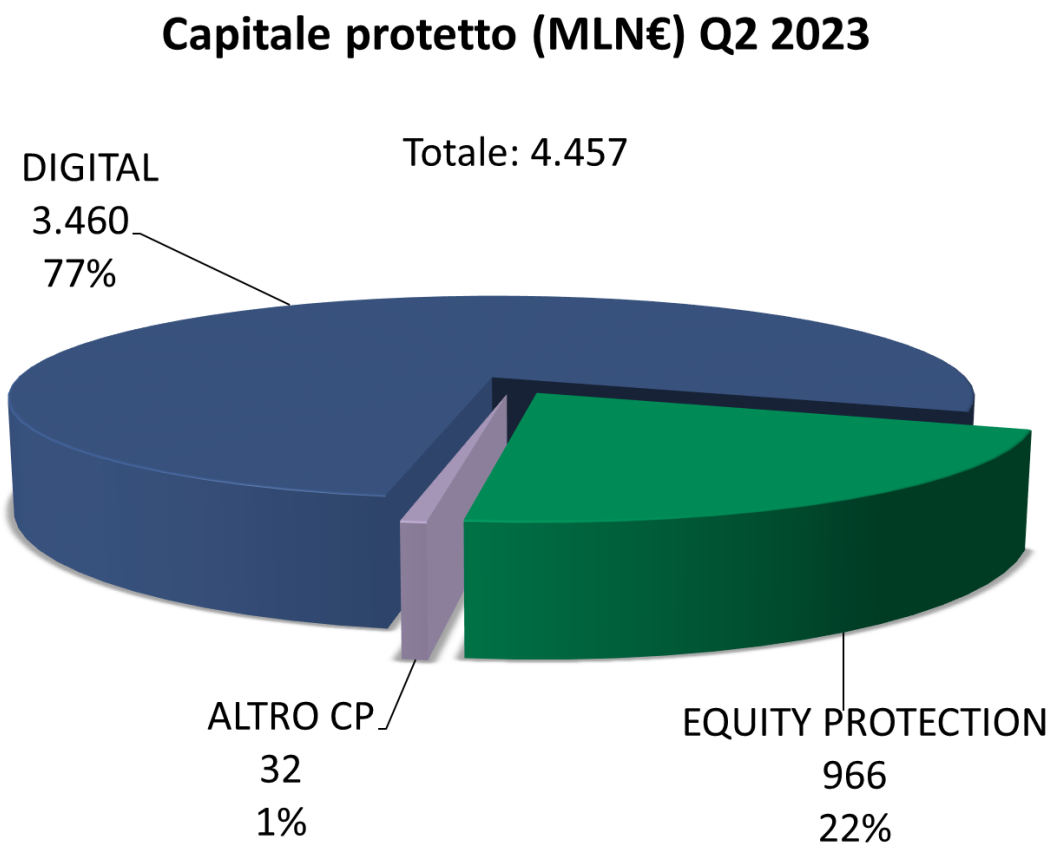
Analisi del Mercato Primario degli Associati ACEPI 2° trimestre 2023 (Q2 2023)

Capitale protetto

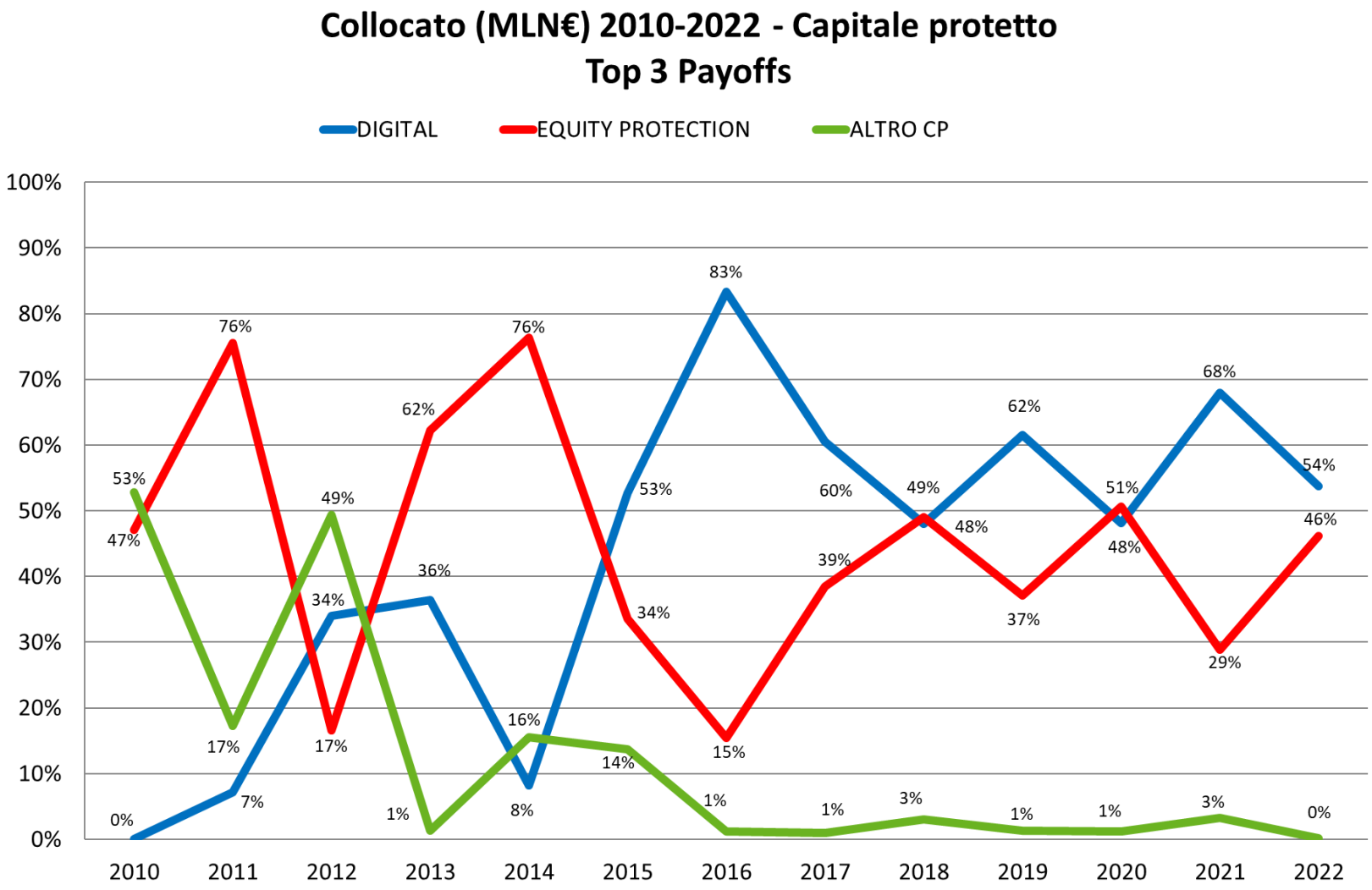
Capitale protetto – Payoffs

Q2 2023

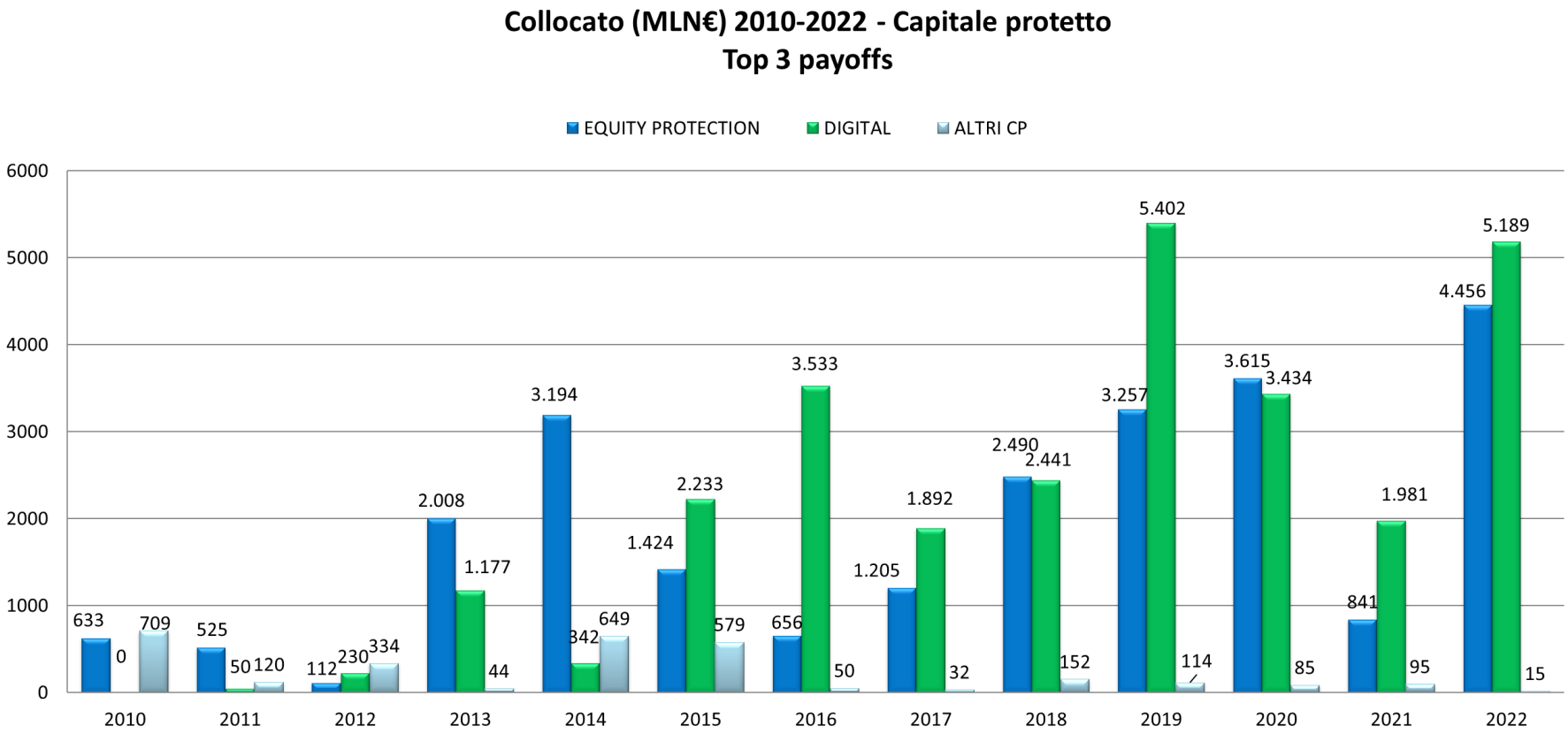
ACEPI



Capitale protetto – Top 3 payoff 2010-2022



Capitale protetto – Payoffs 2010-2022



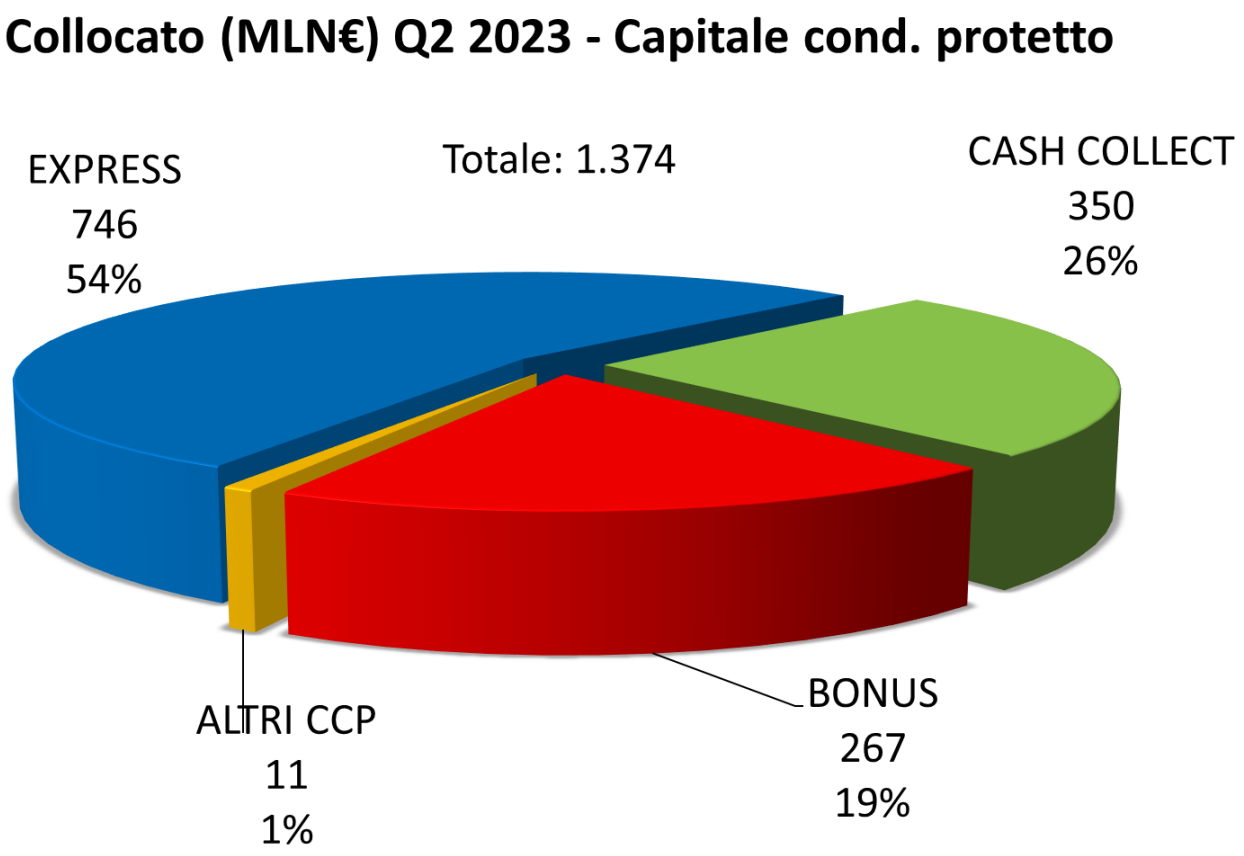
Analisi del Mercato Primario degli Associati ACEPI 2° trimestre 2023 (Q2 2023)

Capitale cond. protetto

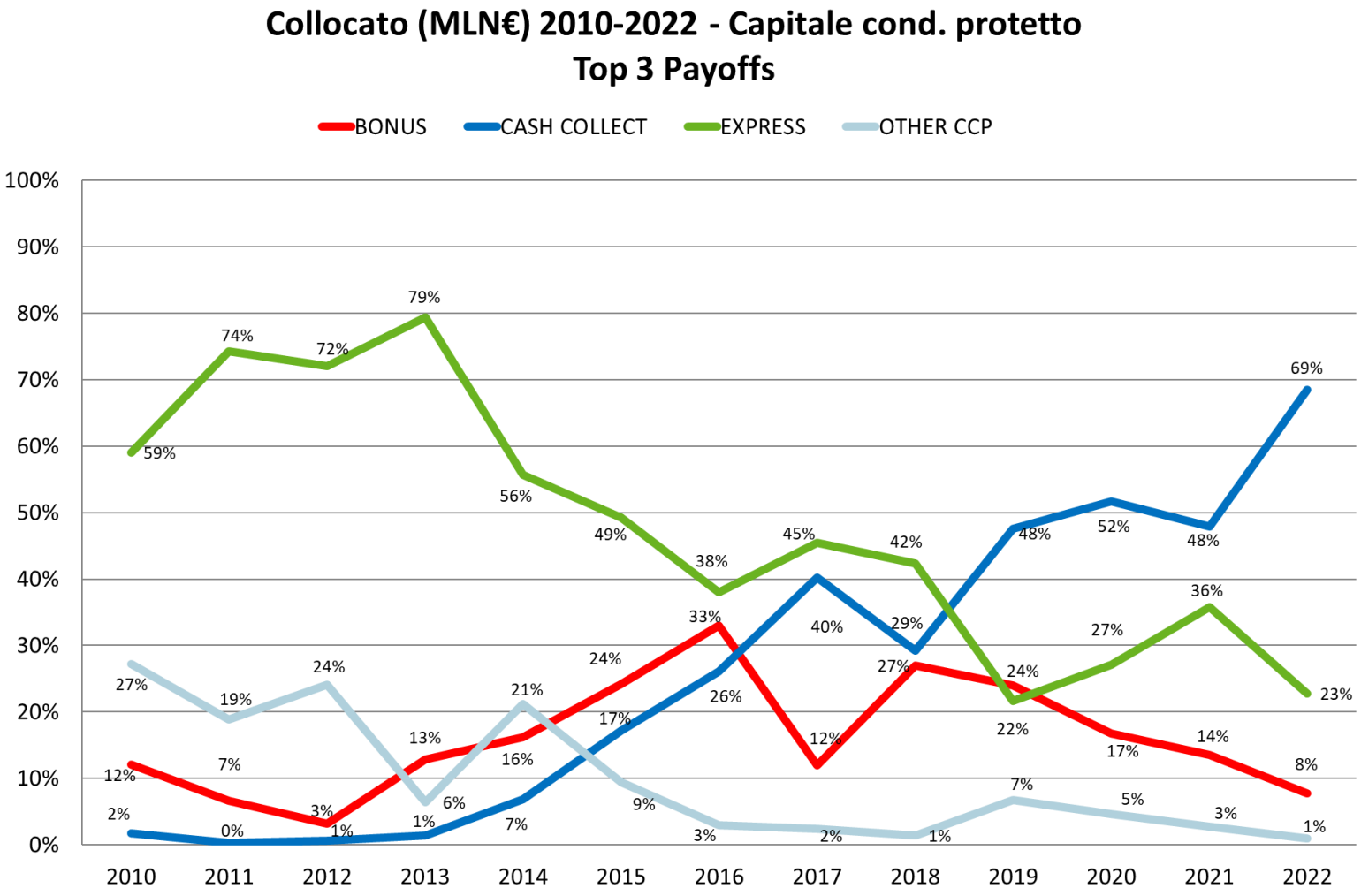
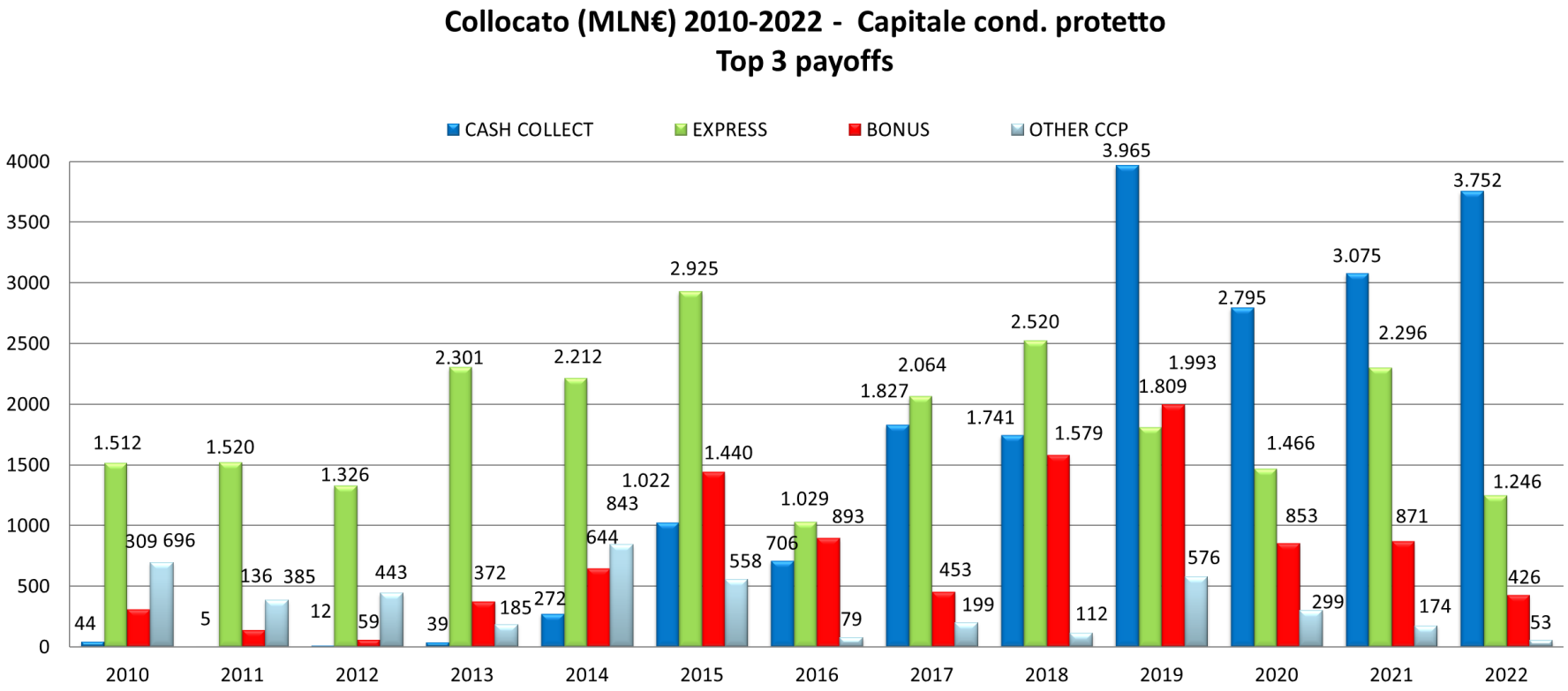
Capitale cond. protetto – Top payoff

Q2 2023

ACEPI



Capitale cond. protetto – Top 3 payoff 2010-2022



Capitale cond. protetto – Top 3 payoff 2010-2022