

***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
3° trimestre 2023 (Q3 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.



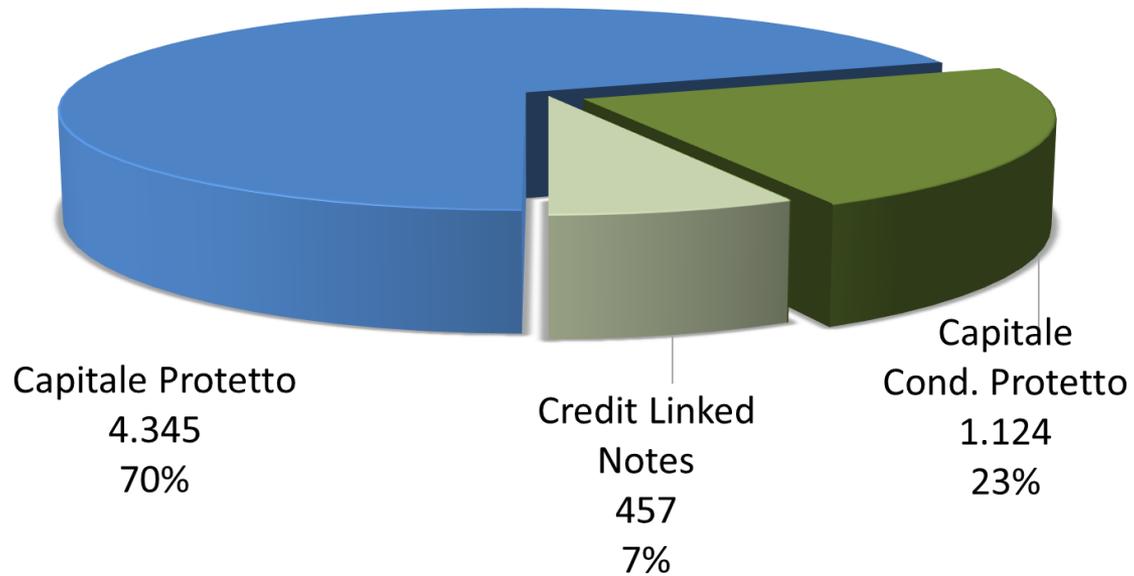
❖ Il terzo trimestre 2023 mostra

- ✓ un nuovo massimo storico dei volumi trimestrali collocati dagli emittenti ACEPI, pari a 6.229 milioni di euro, che supera del 12% e del 4% i due precedenti record assoluti registrati Q1 e Q2 2023 e del 53% la media del collocato trimestrale del 2022. L'incremento del collocato nel Q3 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, 355, è in flessione del 6% rispetto al numero massimo raggiunto nel Q1, con 376 prodotti, e segnala un incremento del taglio medio delle emissioni.
- ✓ In termini di ripartizione in macro-classi ACEPI, pur in leggera flessione (-4% rispetto al Q2), nel Q3 i prodotti a capitale protetto (CPP) continuano a rappresentare il 70% delle emissioni sul mercato primario, a fronte del 23% dei prodotti a capitale condizionatamente protetto (CCPP), rimasti costanti rispetto al Q2. Il rimanente 7% è riferito alle Credit Linked Notes che tornano al dato del Q1 (3% nel Q2) e assorbono la diminuzione del 4% del capitale protetto.
- ✓ Con riferimento alle tipologie di prodotti, nell'ambito dei CPP, i Digital sono stati preferiti (80%) rispetto agli Equity Protection (20%), 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 (47%, rispetto al 12% dei Cash Collect, che avevano toccato il 26% nel Q2) sono stati i prodotti maggiormente emessi. I Bonus Cap crescono al 40%, dopo aver toccato il 19% nel Q2 e 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).

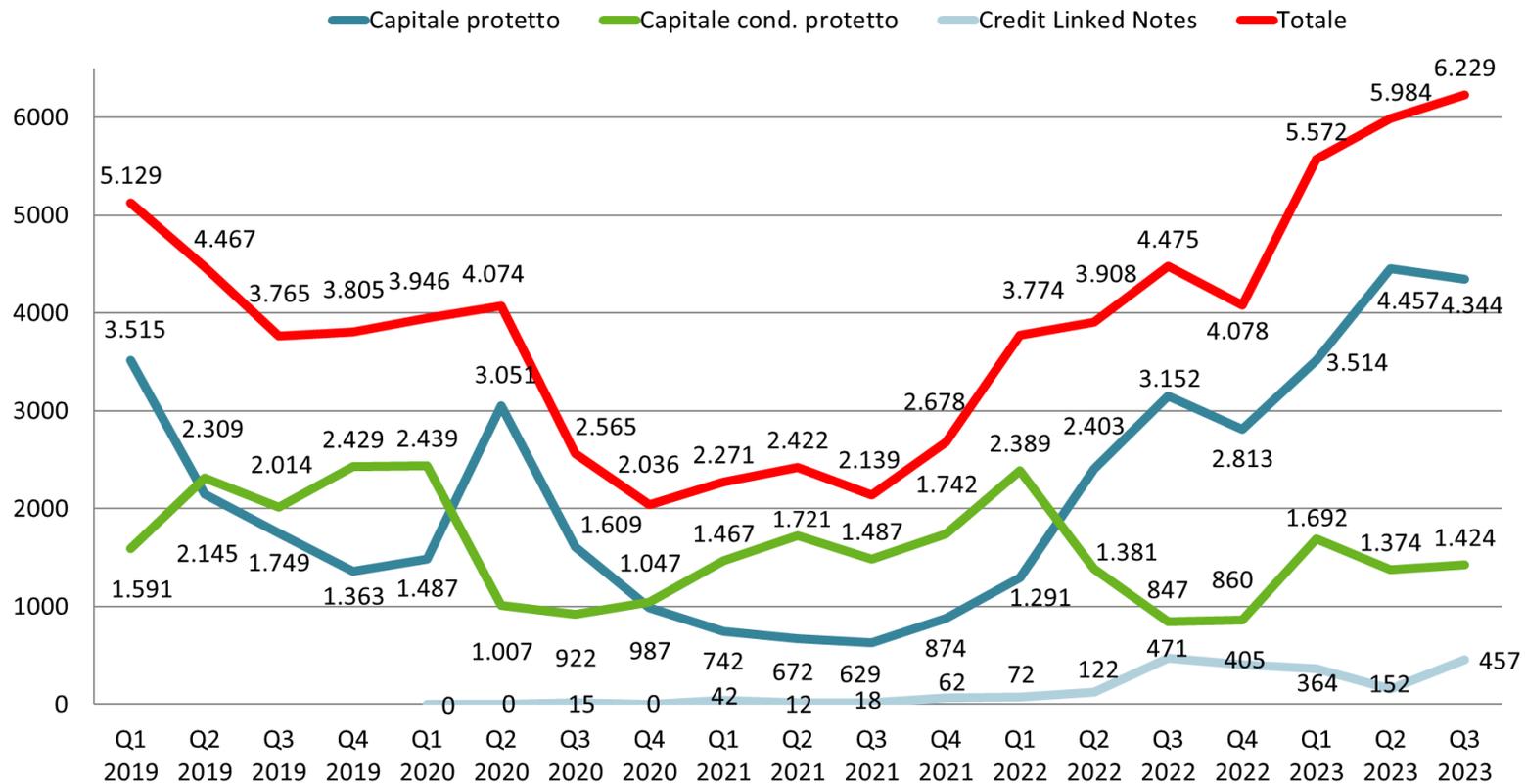
- A partire dal primo trimestre 2023 tutti i prodotti a capitale condizionatamente protetto con autocallability sono classificati come Express. Nelle statistiche precedenti i certificati con autocallability ma che prevedevano due diverse condizioni (una per il pagamento della cedola e una per il rimborso 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 autocallaibility) 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)
- La ragione della riclassificazione è l'allineamento ai criteri seguiti anche nella Mappa Europea (si veda il sito di EUSIPA, www.eusipa.org).

Collocato (MLN€) Q3 2023

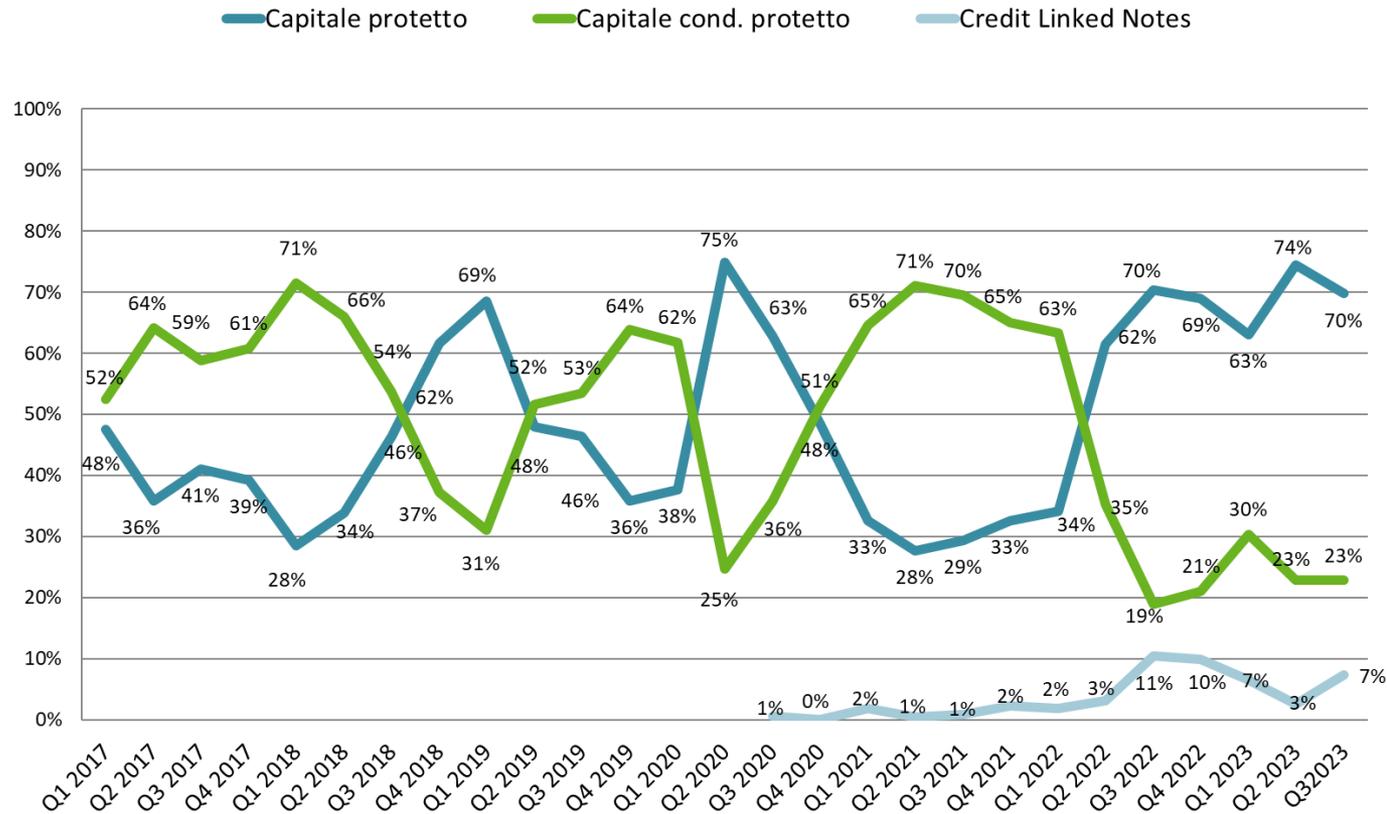
Totale 6.229



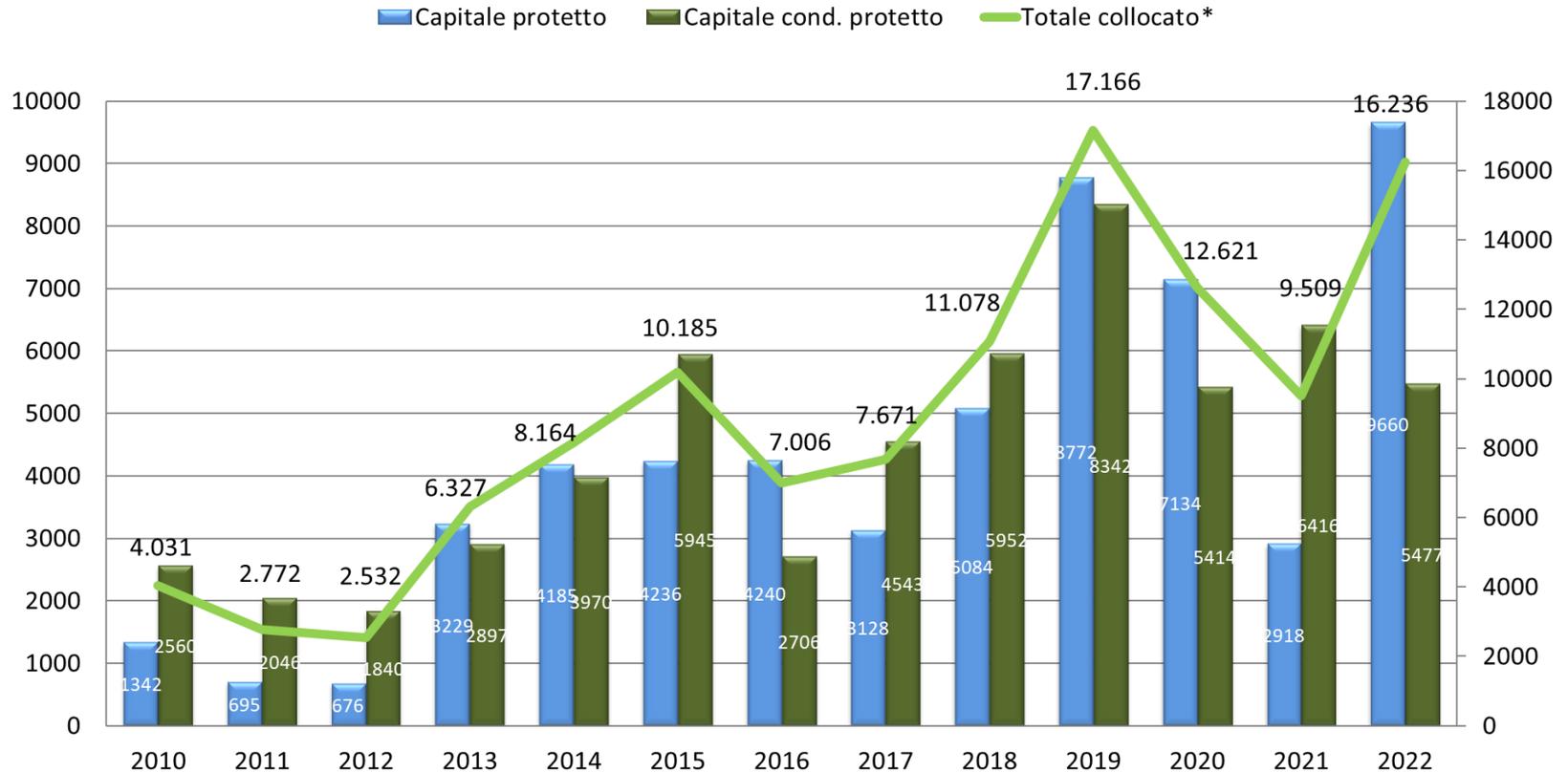
Collocato (MLN€) Q1 2019 - Q3 2023



Collocato (MLN€) Q1 2017 - Q3 2023

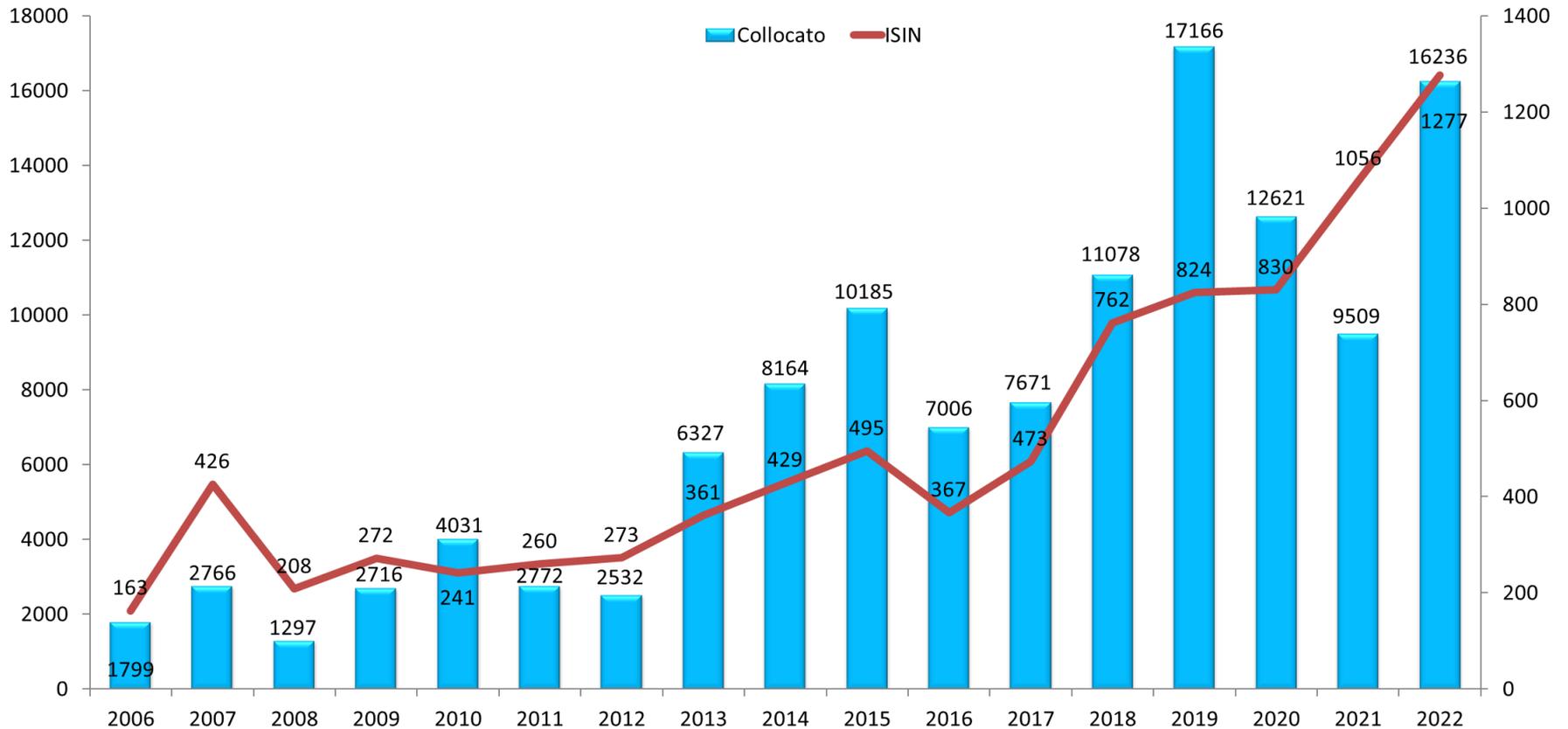


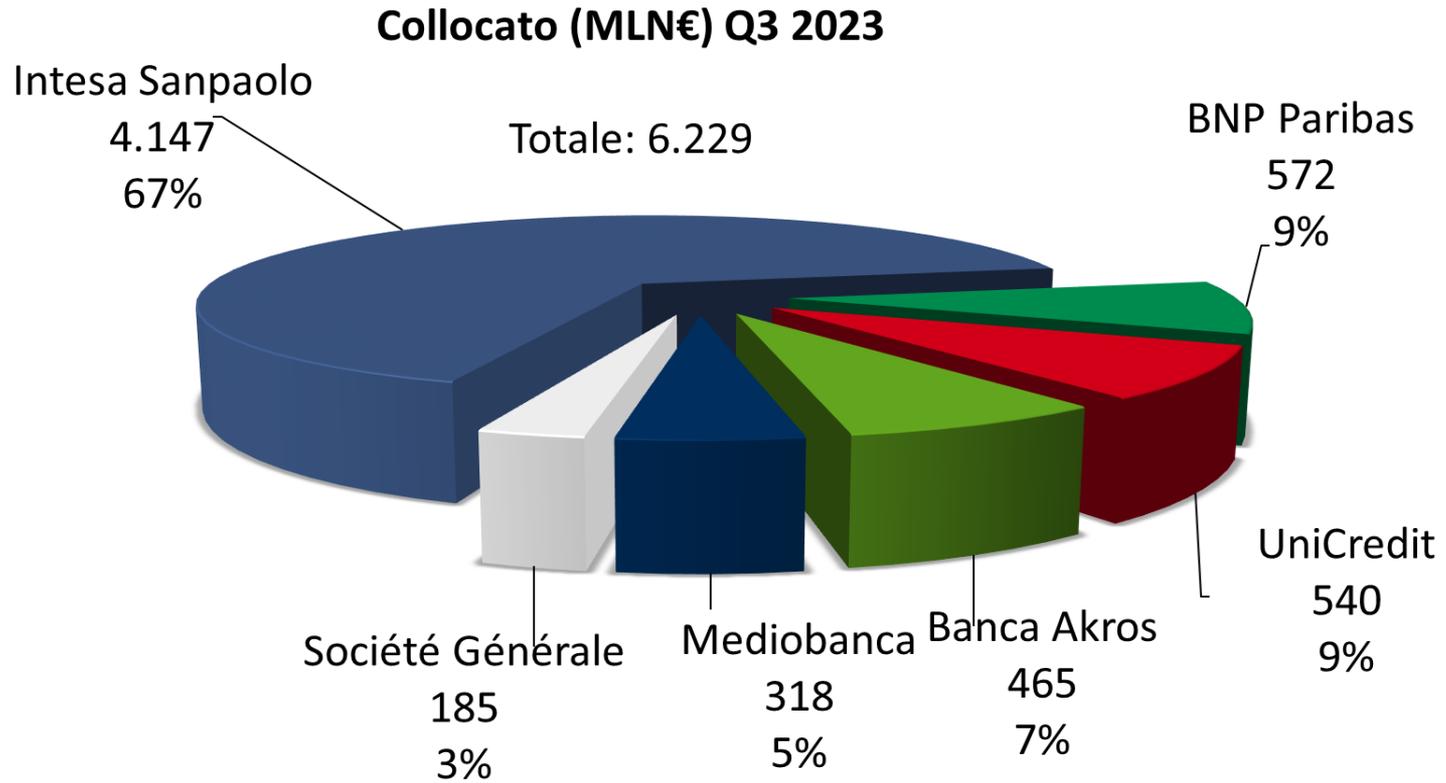
Totale collocato (MLN€) 2010-2022



* il totale collocato è la somma dei singoli contributi del capitale protetto, capitale condizionatamente protetto, capitale non protetto, leva e CLN

Collocato (in MLN€) e ISIN 2006-2022

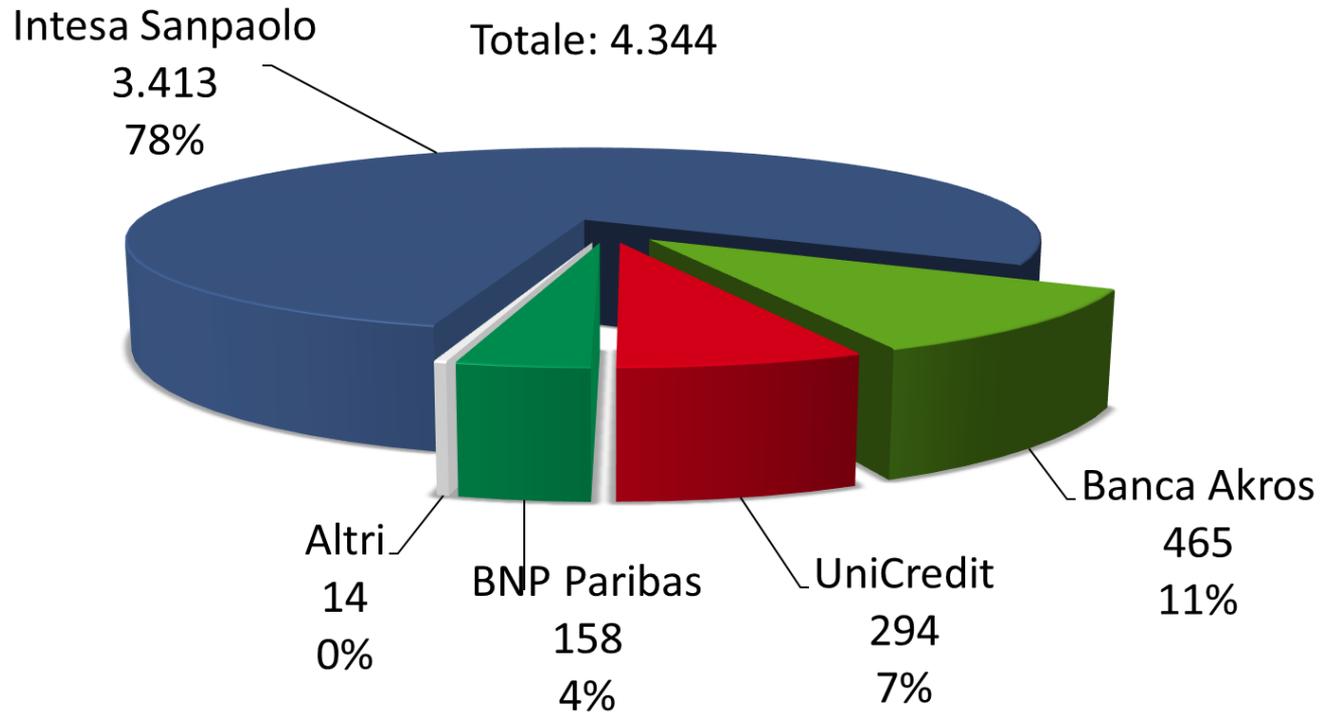




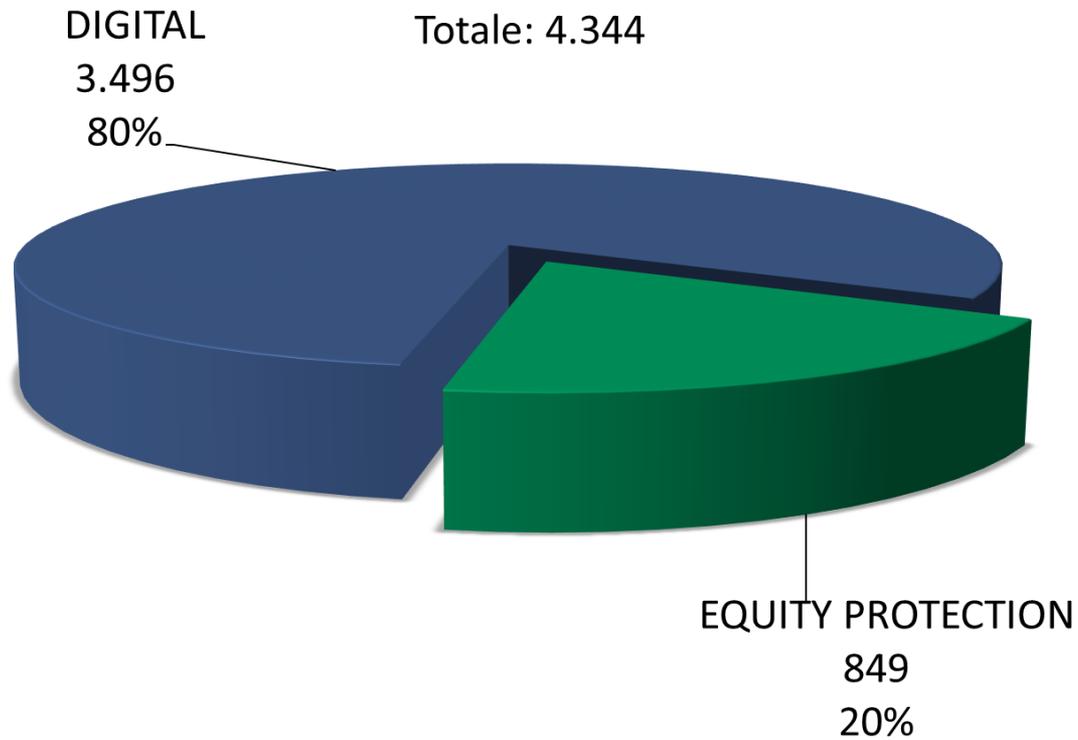
***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
3° trimestre 2023 (Q3 2023)***

Capitale protetto

Capitale protetto (MLN€) Q3 2023

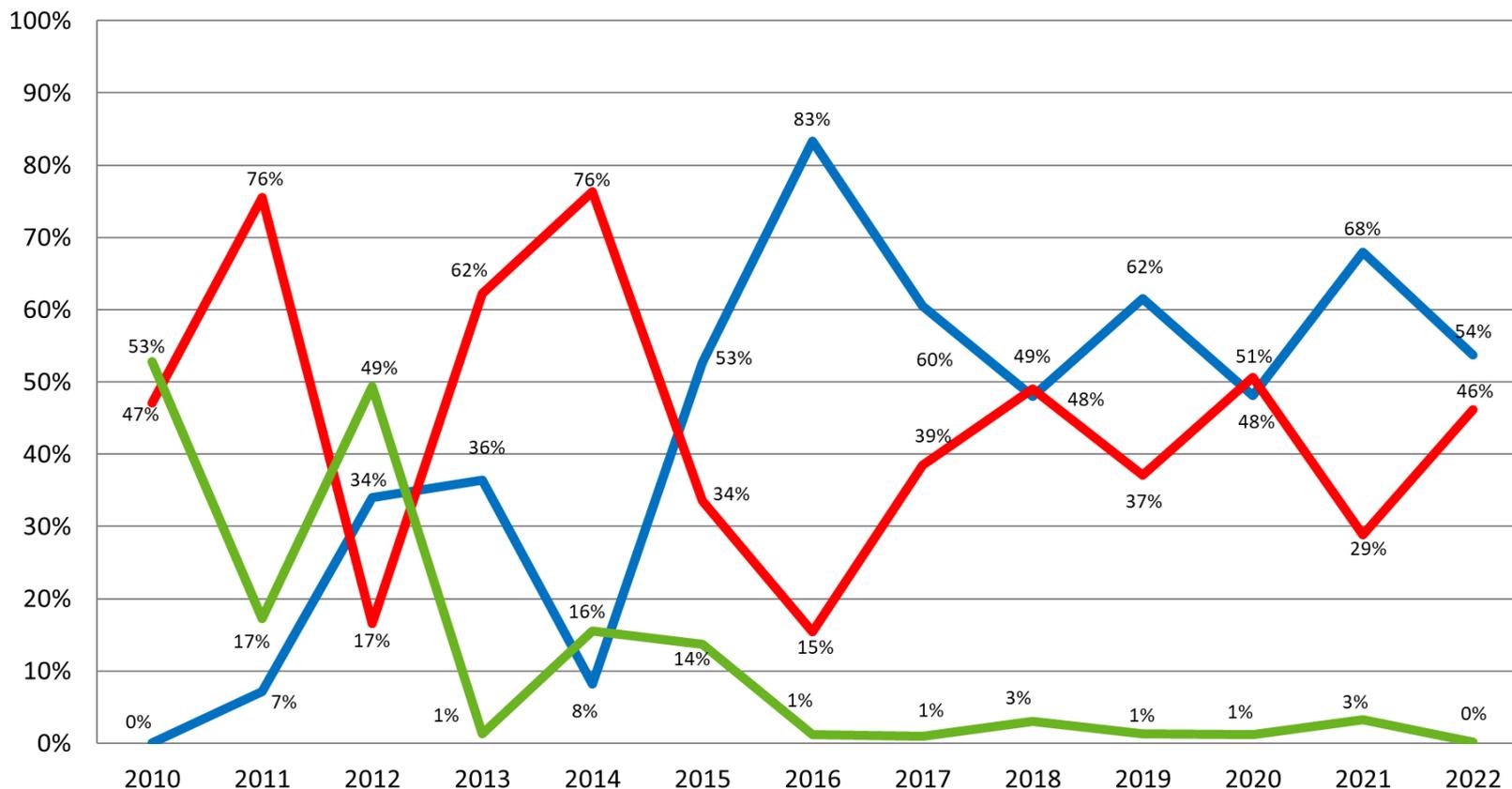


Capitale protetto (MLN€) Q3 2023

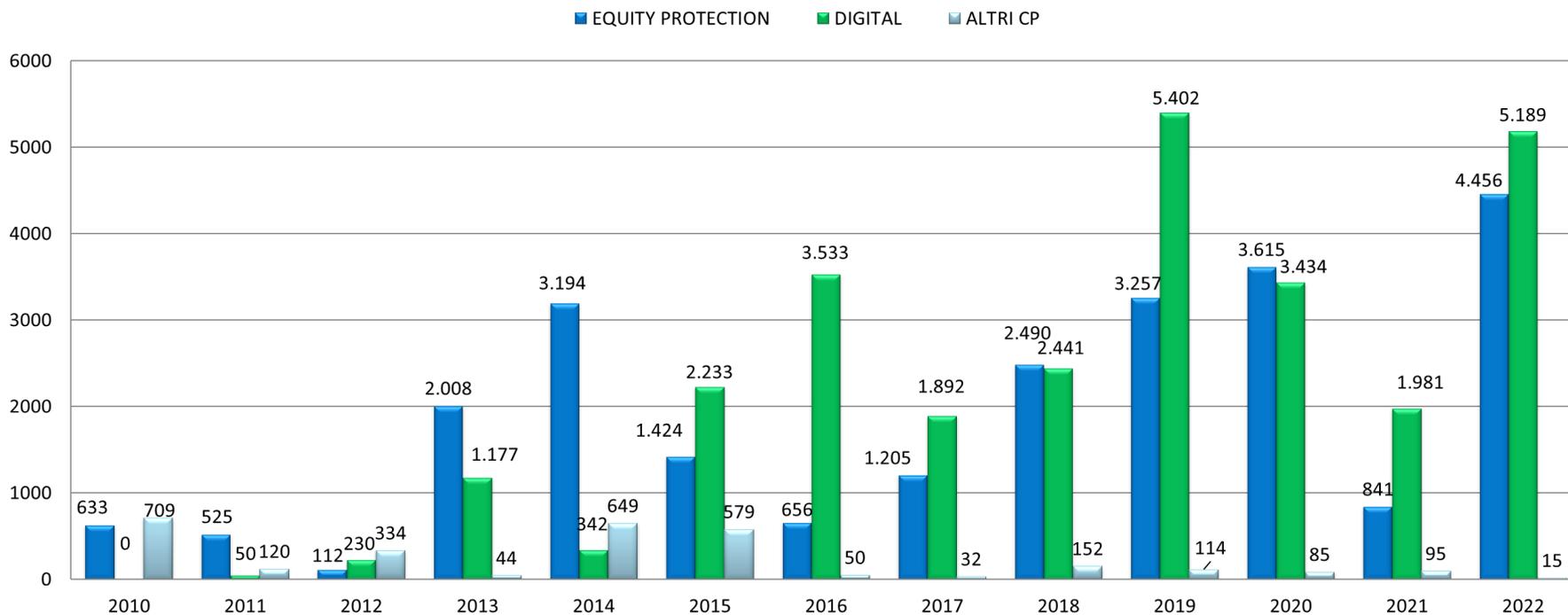


Collocato (MLN€) 2010-2022 - Capitale protetto Top 3 Payoffs

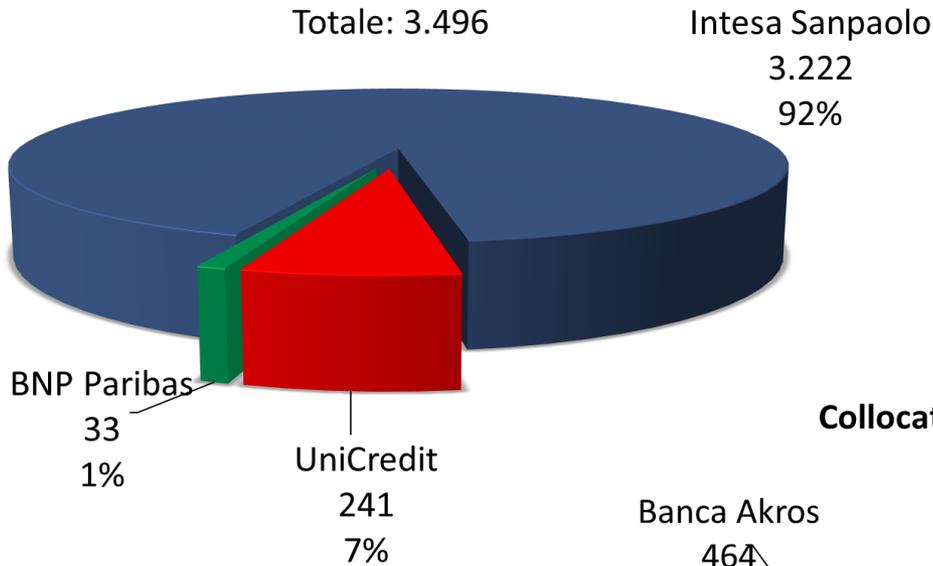
DIGITAL EQUITY PROTECTION ALTRO CP



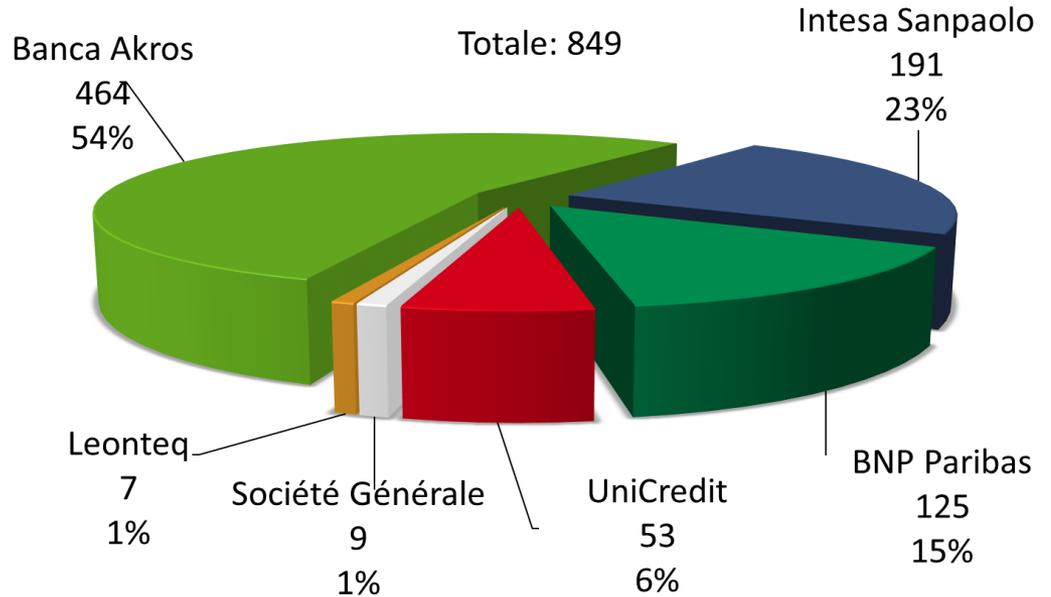
**Collocato (MLN€) 2010-2022 - Capitale protetto
Top 3 payoffs**



Collocato (MLN€) Q3 2023 - Digital



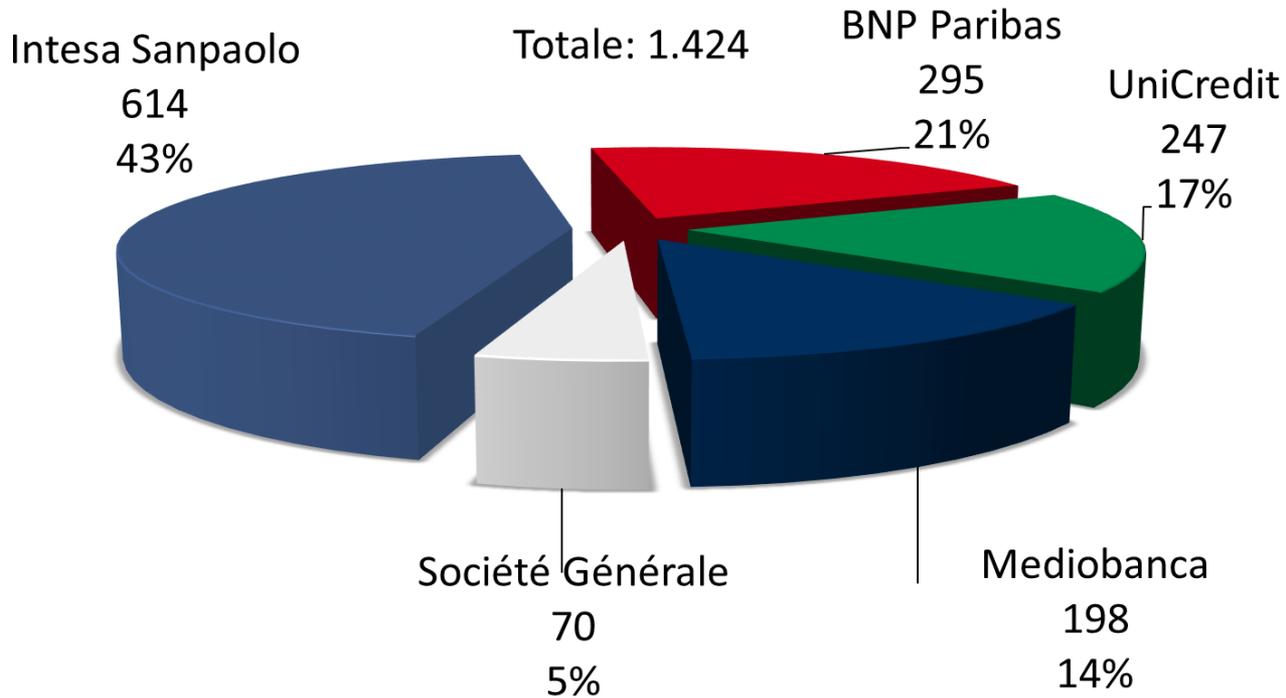
Collocato (MLN€) Q3 2023 - Equity Protection



***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
3° trimestre 2023 (Q3 2023)***

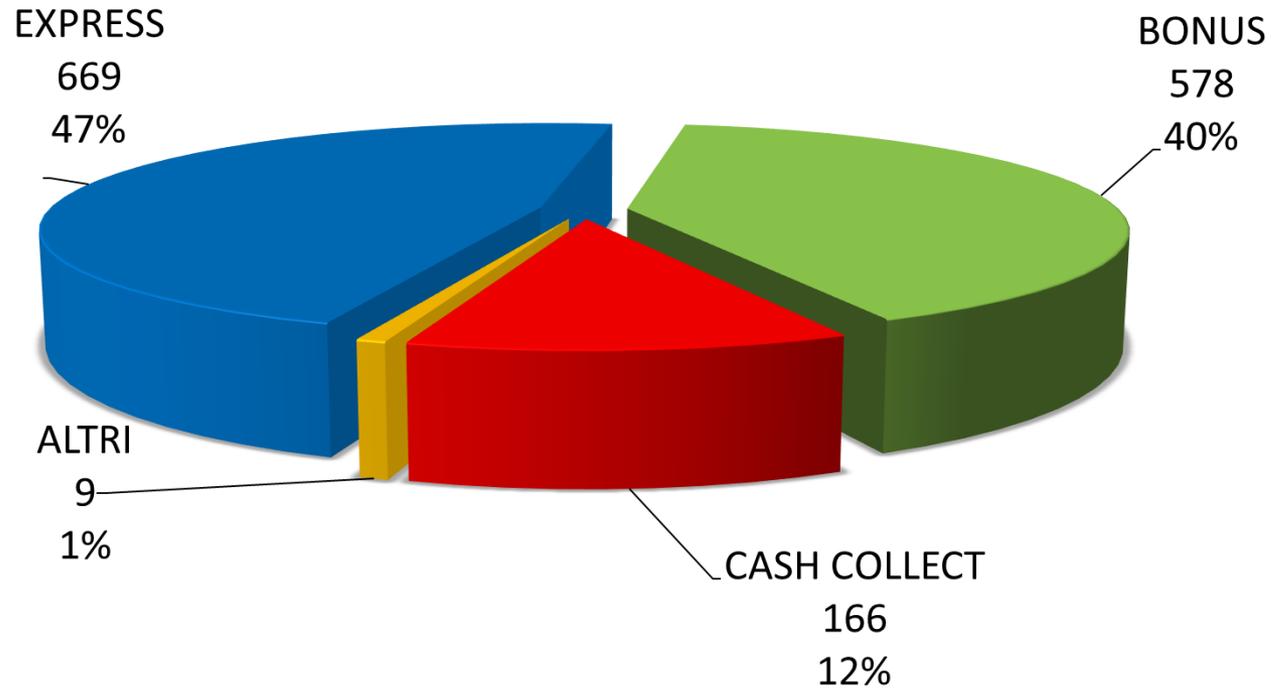
Capitale cond. protetto

Capitale cond. protetto (MLN€) Q3 2023

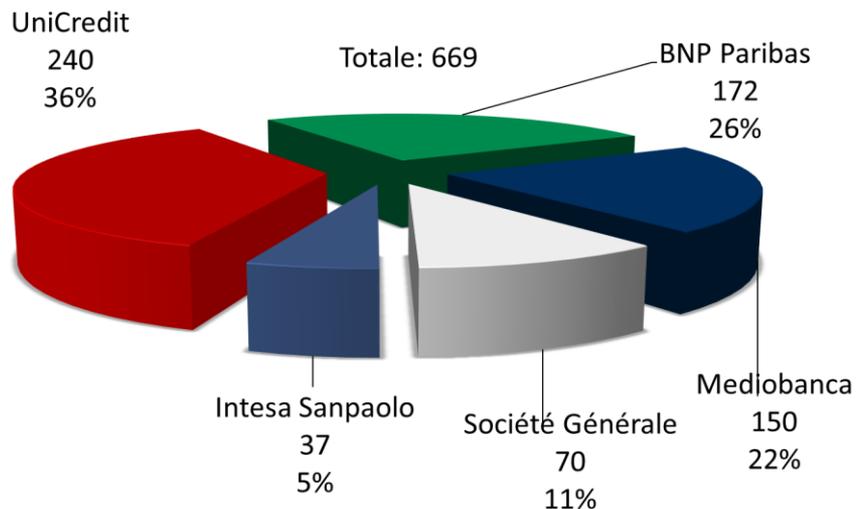


Collocato (MLN€) Q3 2023 - Capitale cond. protetto

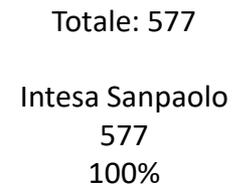
Totale: 1.424



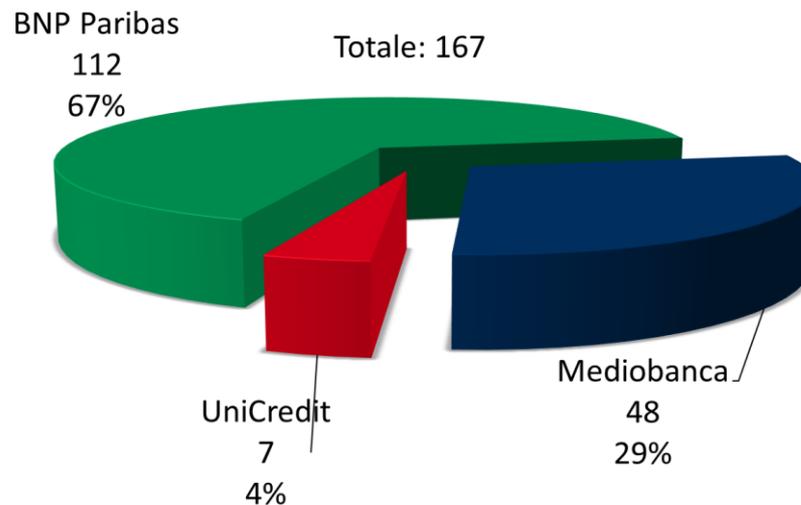
Collocato (MLN€) Q3 2023 - Express



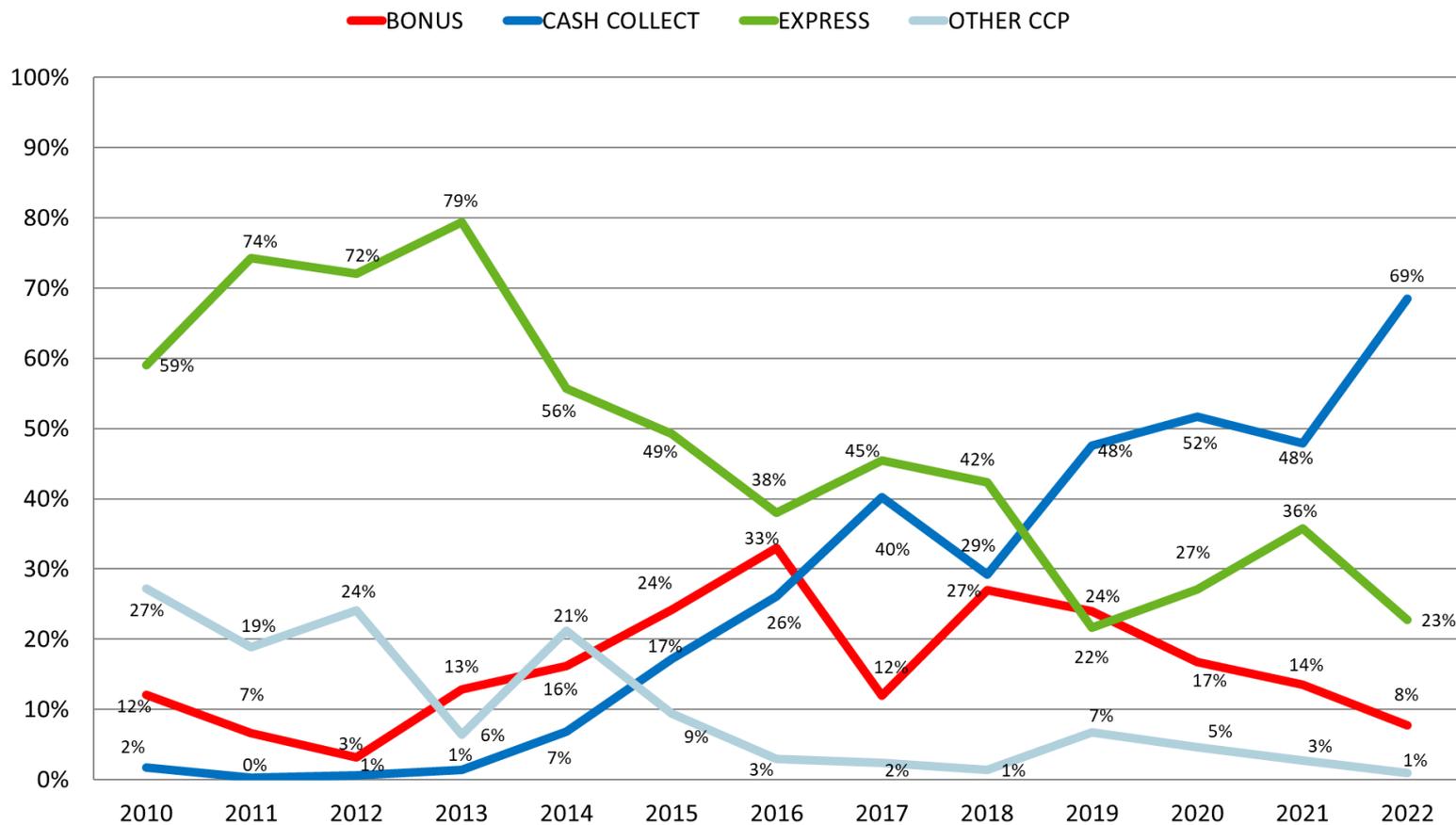
Collocato (MLN€) Q3 2023 – Bonus



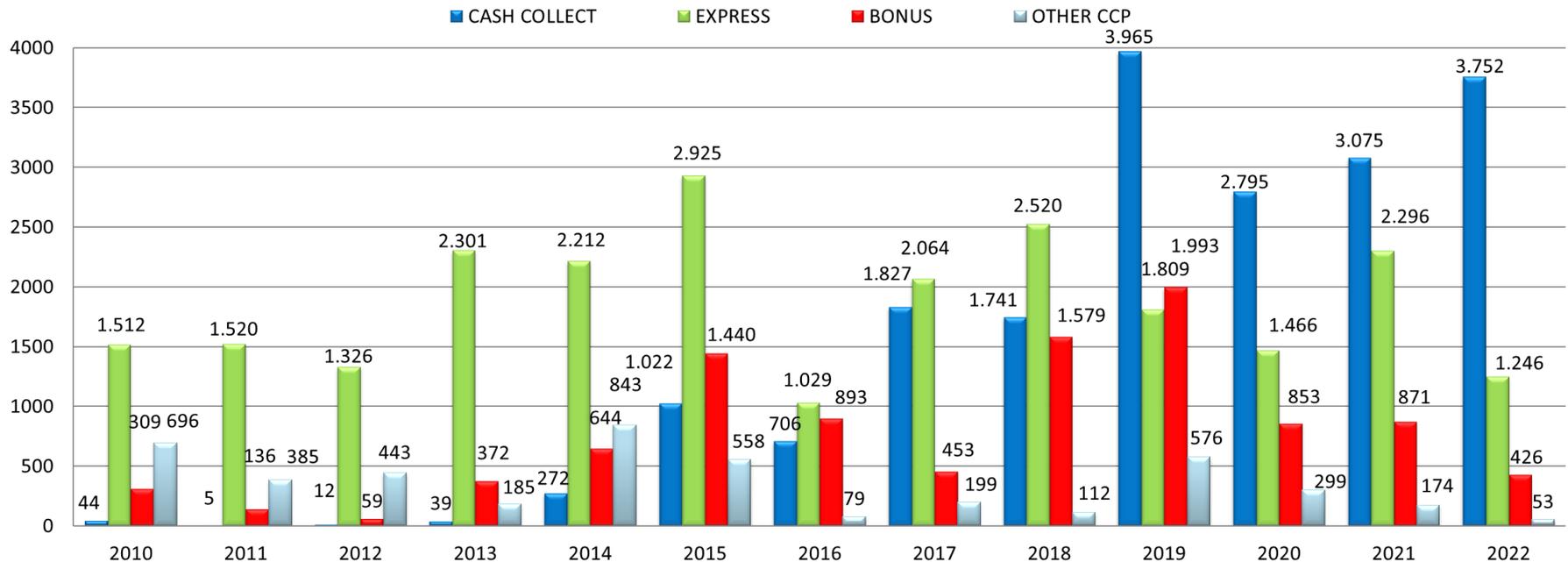
Collocato (MLN€) Q3 2023 - Cash Collect



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
3° trimestre 2023 (Q3 2023)***

Credit Linked Notes

Collocato (MLN€) Q3 2023 - Credit Linked Notes

