

***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
1° trimestre 2024 (Q1 2024)***

- ❖ 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



Fideuram Direct è una linea commerciale di



❖ Associati Onorari

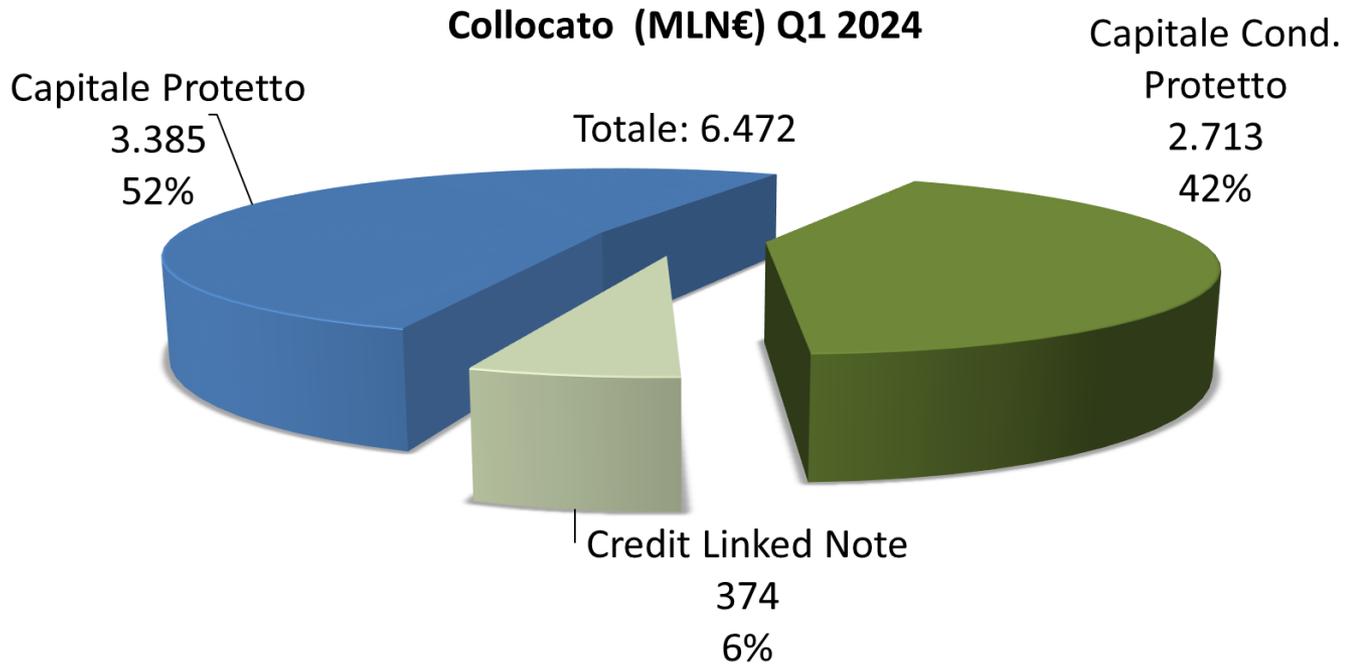
- ✓ Istituzioni, organizzazioni, associazioni, imprese e singoli individui con competenze economiche e amministrative in grado di contribuire e sostenere le finalità di ACEPI.



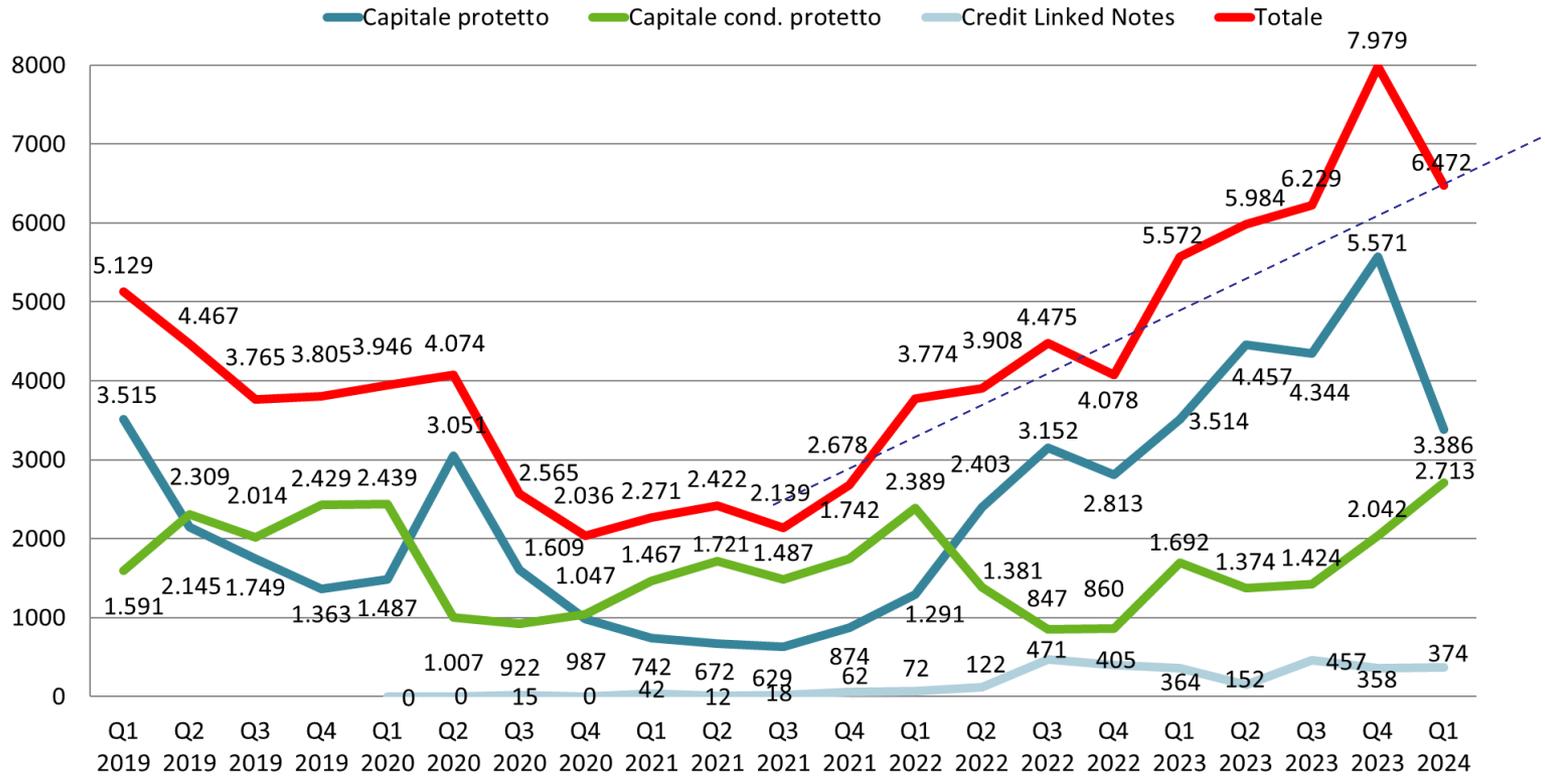
❖ Il primo trimestre 2024 mostra:

- ✓ il volumi complessivi pari a 6.472 milioni di euro collocati dagli emittenti ACEPI, pur in flessione del 19% rispetto al massimo storico toccato nel Q4, registrano un aumento del 4%, 8% e 16% rispetto ai record crescenti consecutivi registrati rispettivamente nel Q3, Q2 e Q1 2023. Tale risultato conferma la continuazione del trend rialzista del mercato iniziato da metà 2021. Il numero dei prodotti offerti, 442, è diminuito del 9% rispetto al massimo storico toccata nel Q4 2023, ma anch'esso è in aumento del 25%, 34% e 18% rispettivamente al Q3, Q2 e Q1 dello scorso anno e segnala la prosecuzione di un trend crescente di ampliamento dell'offerta.
- ✓ In termini di ripartizione in macro-classi ACEPI, in questo trimestre i prodotti a capitale condizionatamente protetto (CCPP) crescono di 16 punti (dal 26% del Q4 al 42%) rispetto ai prodotti a capitale protetto (CPP), che subiscono una flessione del 18% rispetto al Q4 2023 (dal 70% del Q4 al 52%). Le Credit Linked Notes salgono di 2 punti, dal 4% al 6%, avvicinandosi al picco del 7%, registrato nel Q1 e Q3 dello scorso anno.
- ✓ Con riferimento alle tipologie di prodotti, nell'ambito dei CPP, i Digital sono stati preferiti (76%) rispetto agli Equity Protection (23%), registrando una flessione di 13 punti rispetto al Q4 e rimangiandosi tutta la crescita progressiva che hanno registrato l'anno scorso (75%, 77%, 80% e 89% rispettivamente nel Q1, Q2, Q3 e Q4 2023). Per i CCPP, gli Express sono stati i prodotti maggiormente emessi (44%, rispetto al 15% dei Cash Collect, stabili rispetto al Q4, quando avevano toccato il 26% nel Q2). I Bonus Cap ritornano al 40% registrato nel Q3, dal 37% del Q4, dopo aver toccato il 19% nel Q2 e 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).

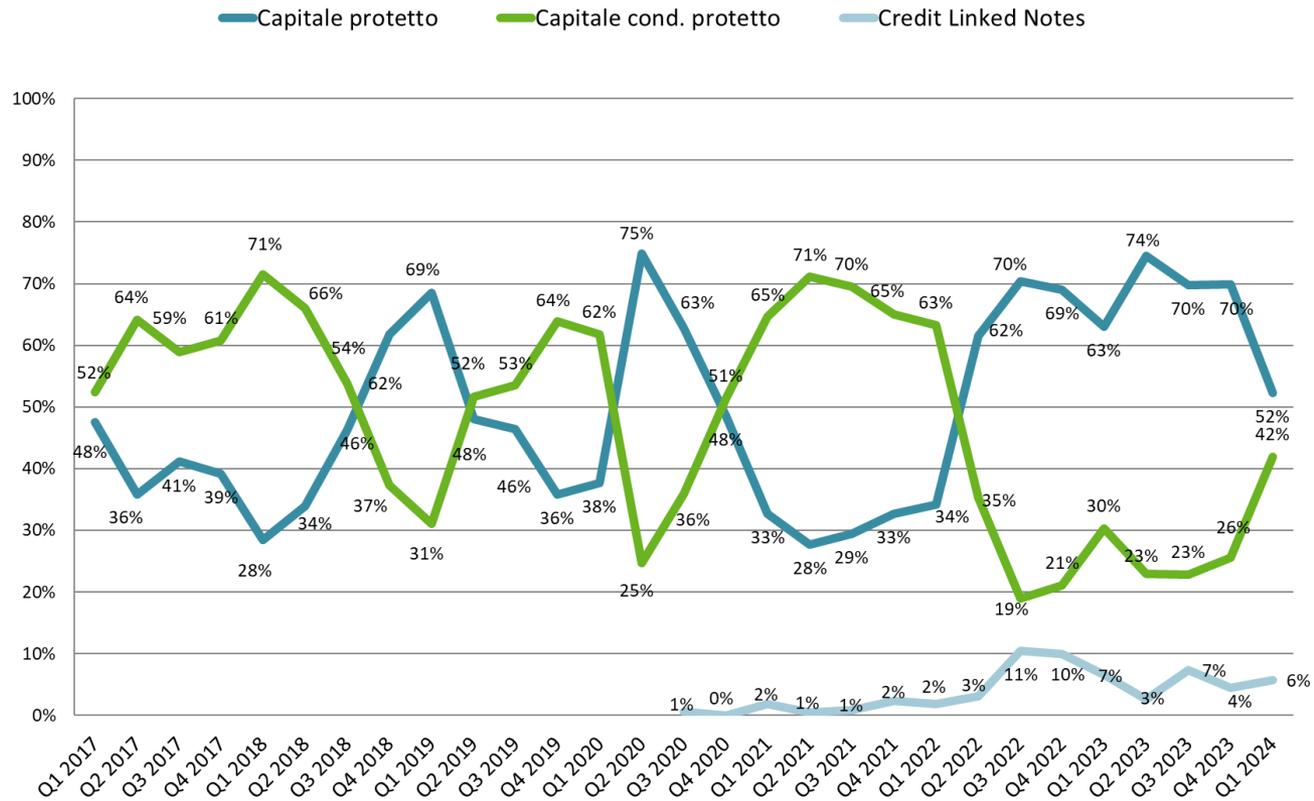
- A partire dal primo trimestre 2023 tutti i prodotti a capitale condizionatamente protetto con autocallability sono classificati come Express. Nelle statistiche precedenti i certificati con autocallability ma che prevedevano due diverse condizioni (una per il pagamento della cedola e una per il rimborso 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).



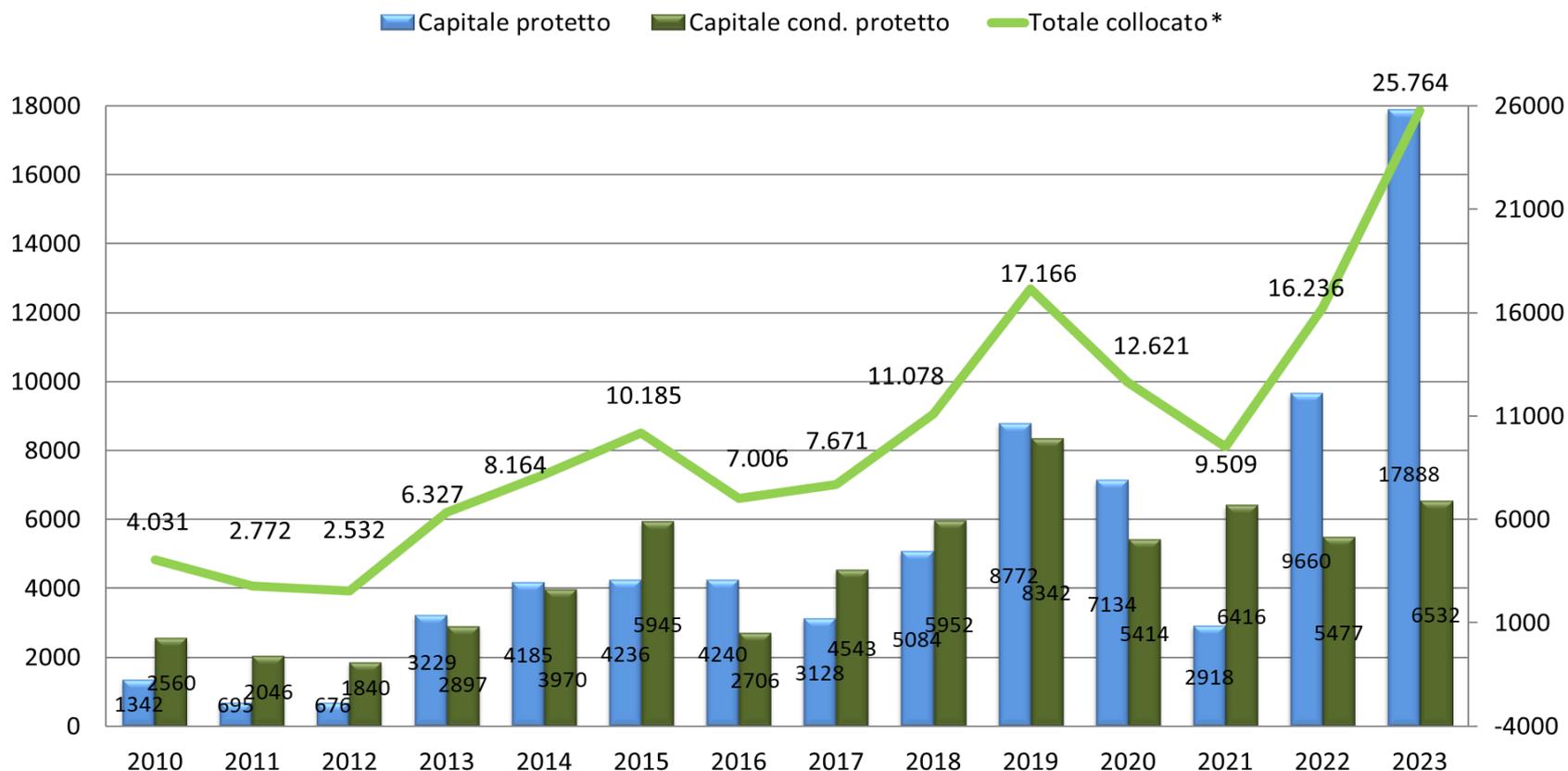
Collocato (MLN€) Q1 2019 - Q1 2024



Collocato (MLN€) Q1 2017 - Q1 2024

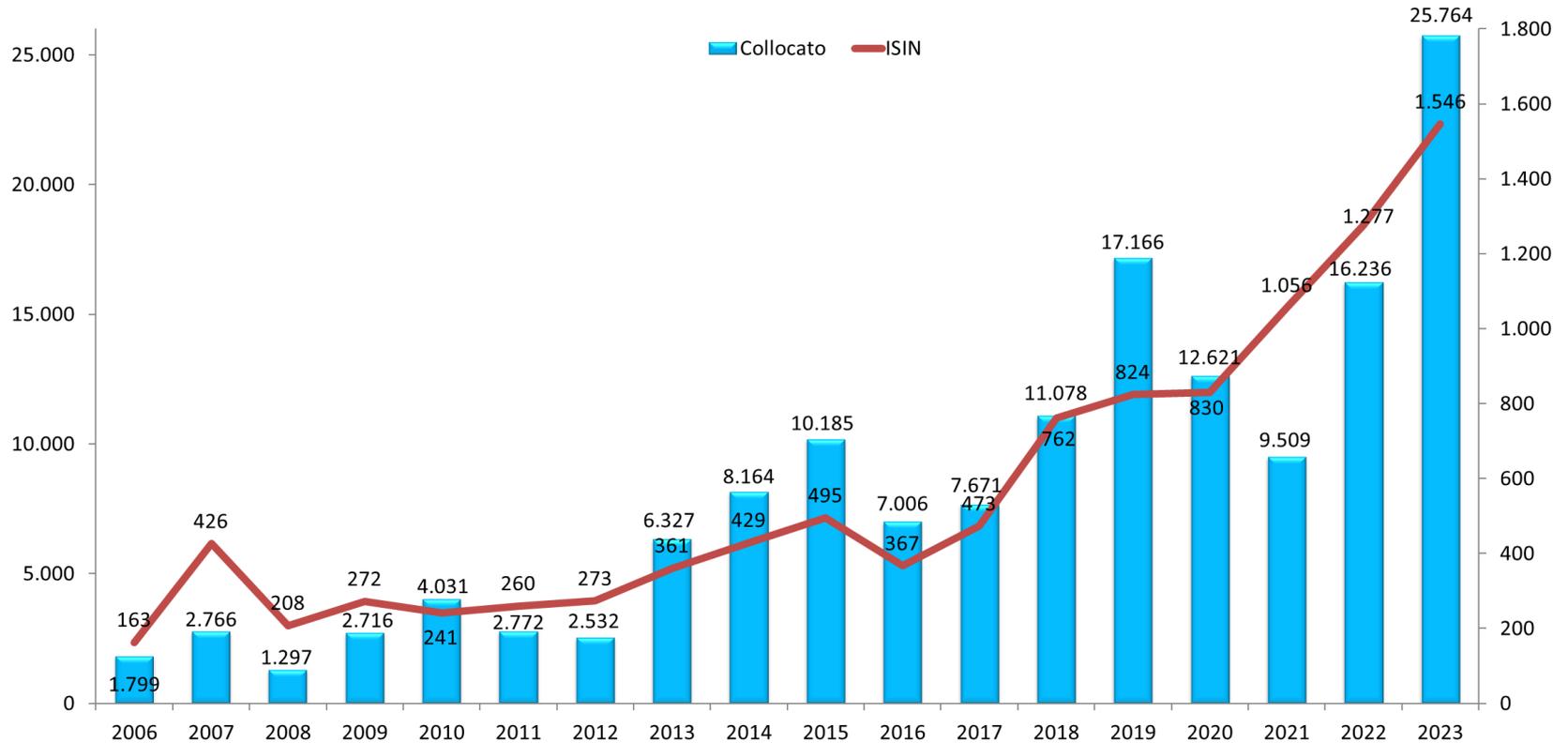


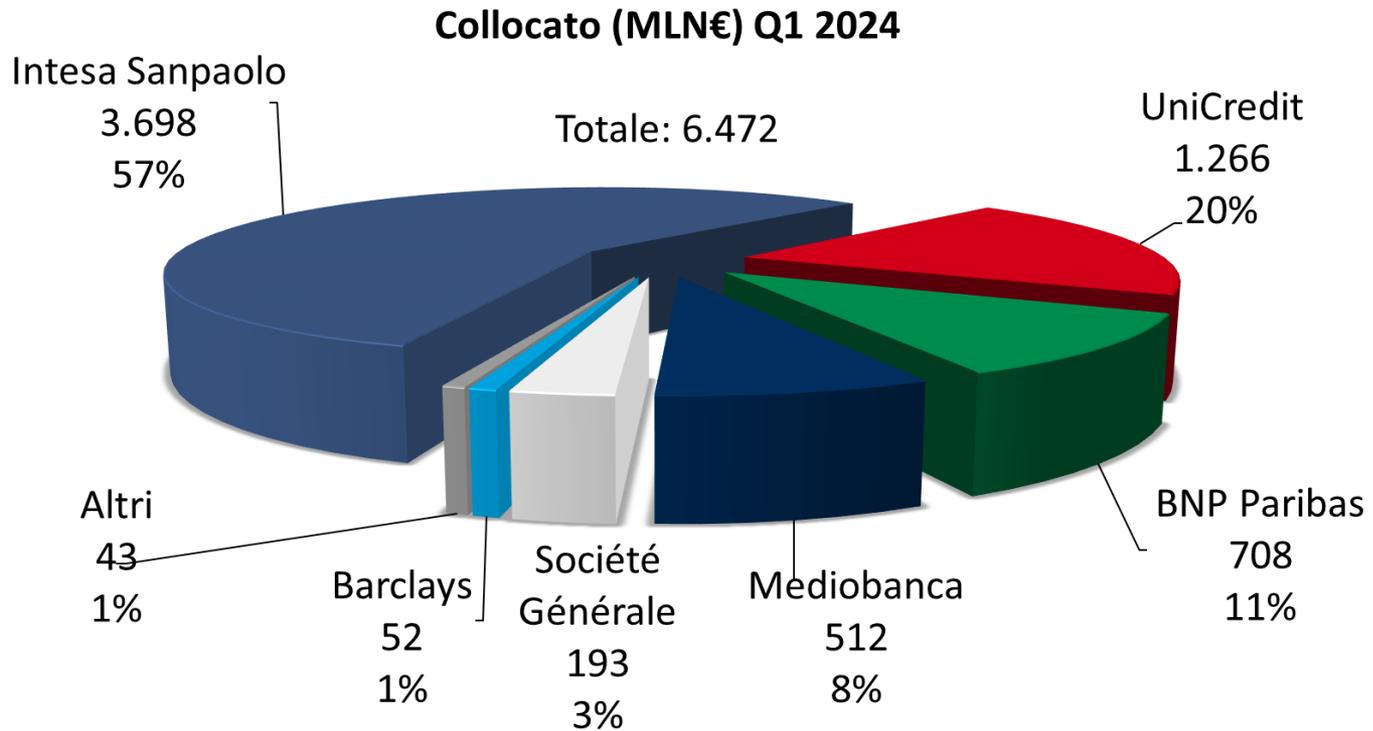
Totale collocato (MLN€) 2010-2023



* 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 2006-2023

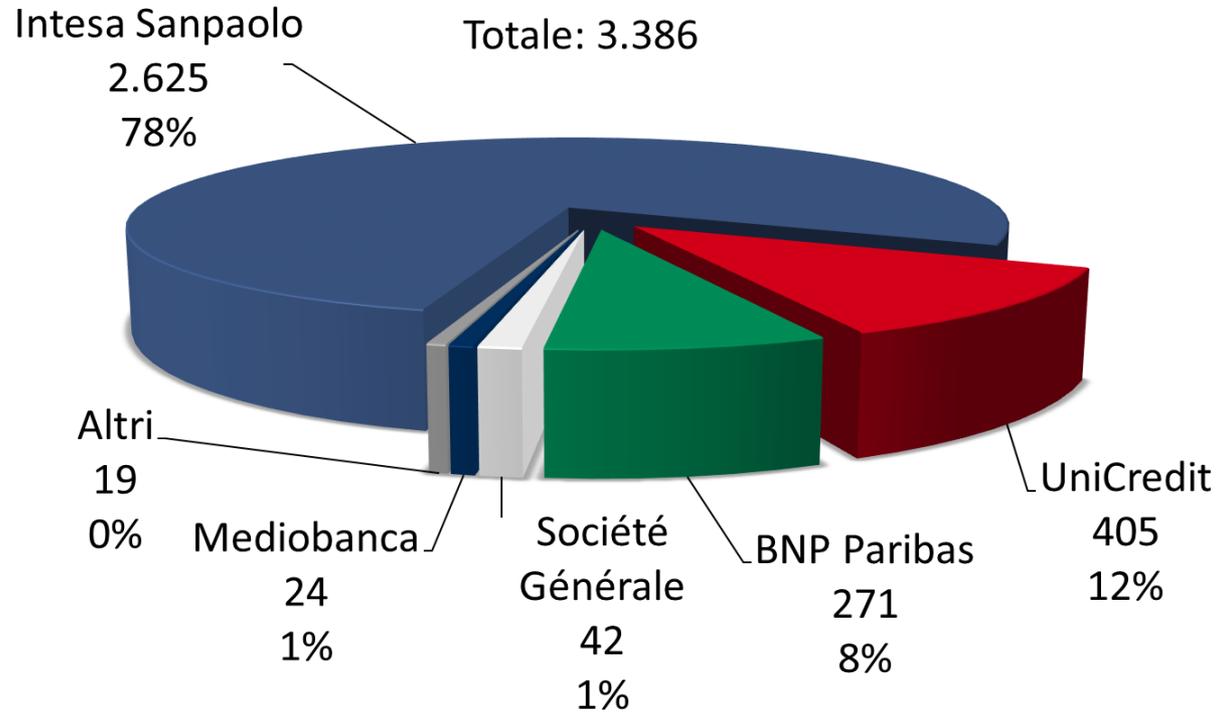




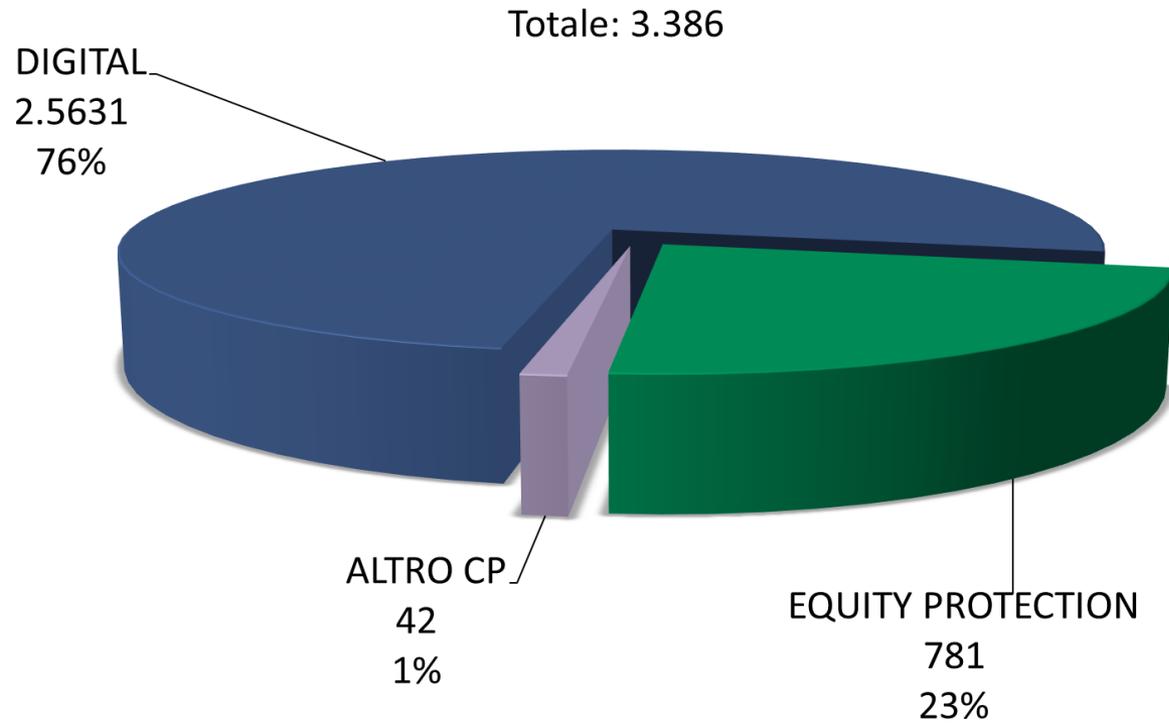
***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
1° trimestre 2024 (Q1 2024)***

Capitale protetto

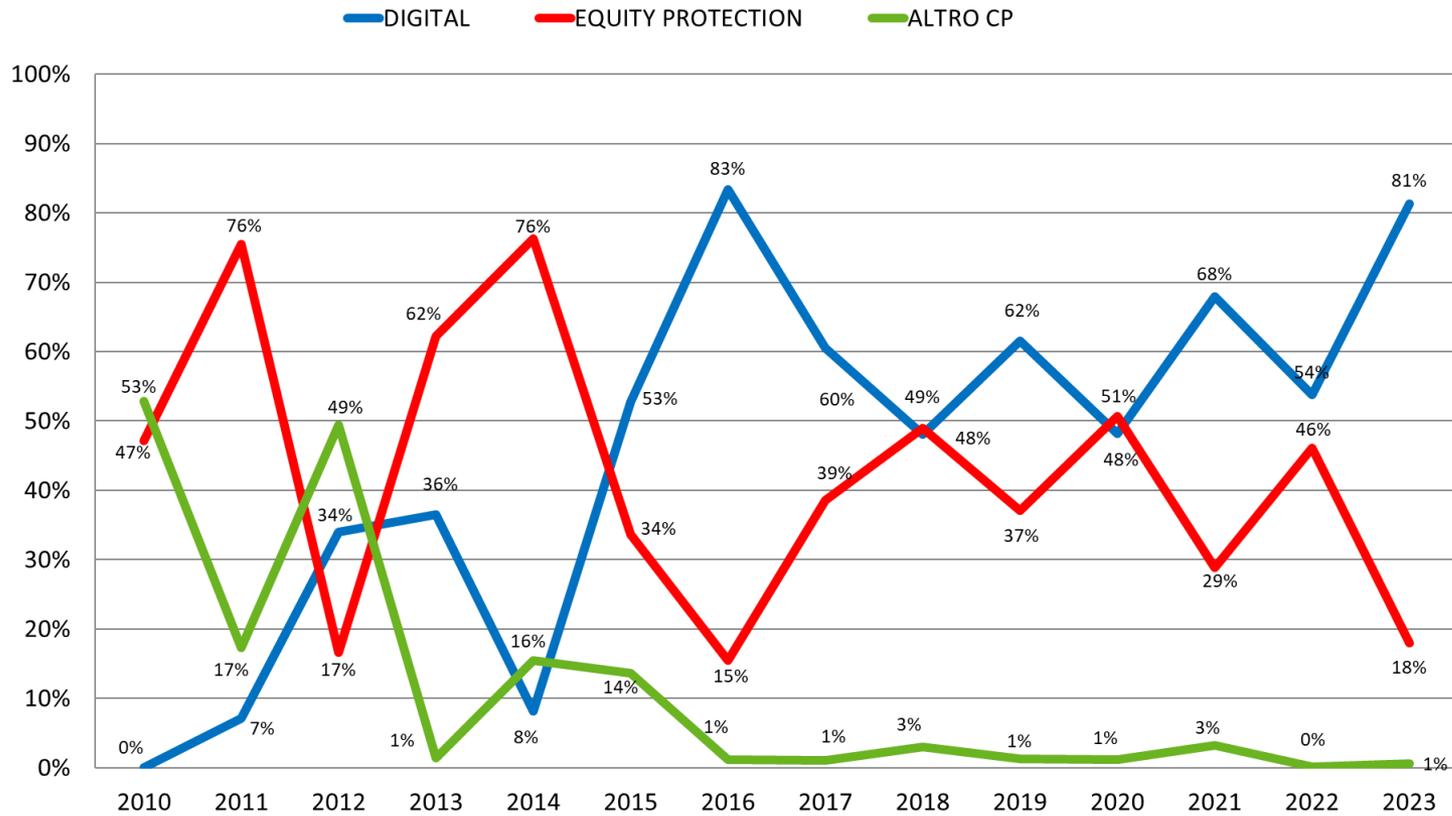
Capitale protetto (MLN€) Q1 2024



Capitale protetto (MLN€) Q1 2024

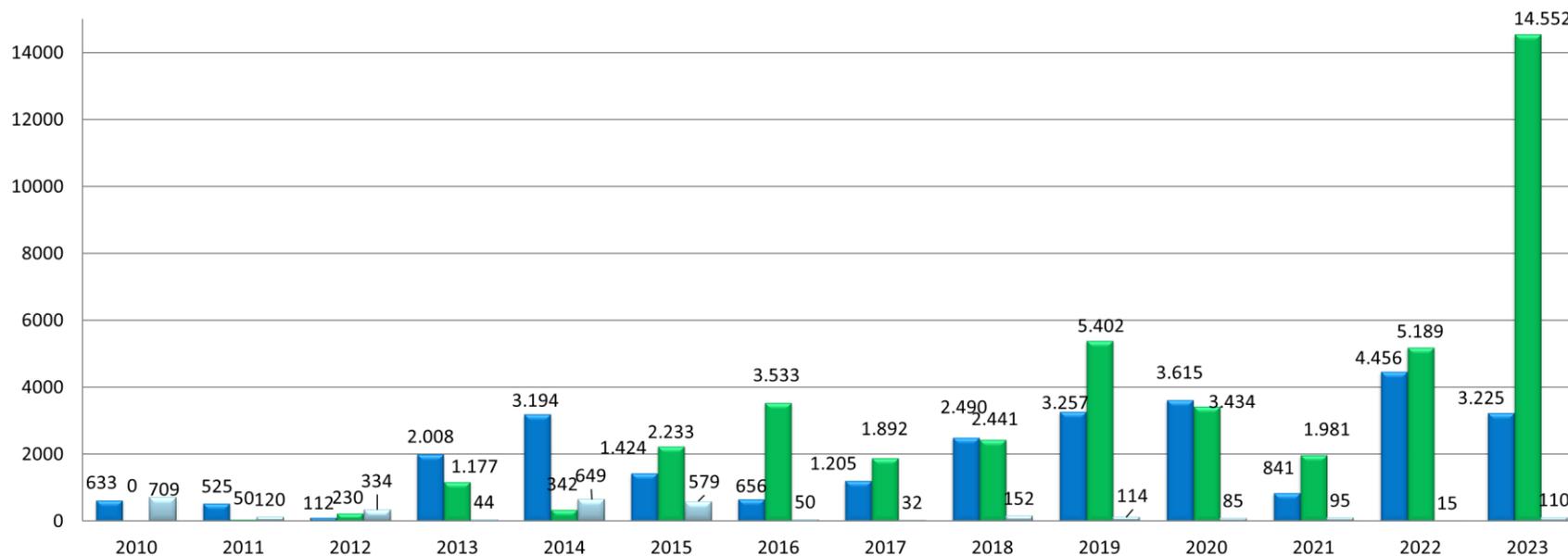


Collocato (MLN€) 2010-2023 - Capitale protetto Top 3 Payoffs

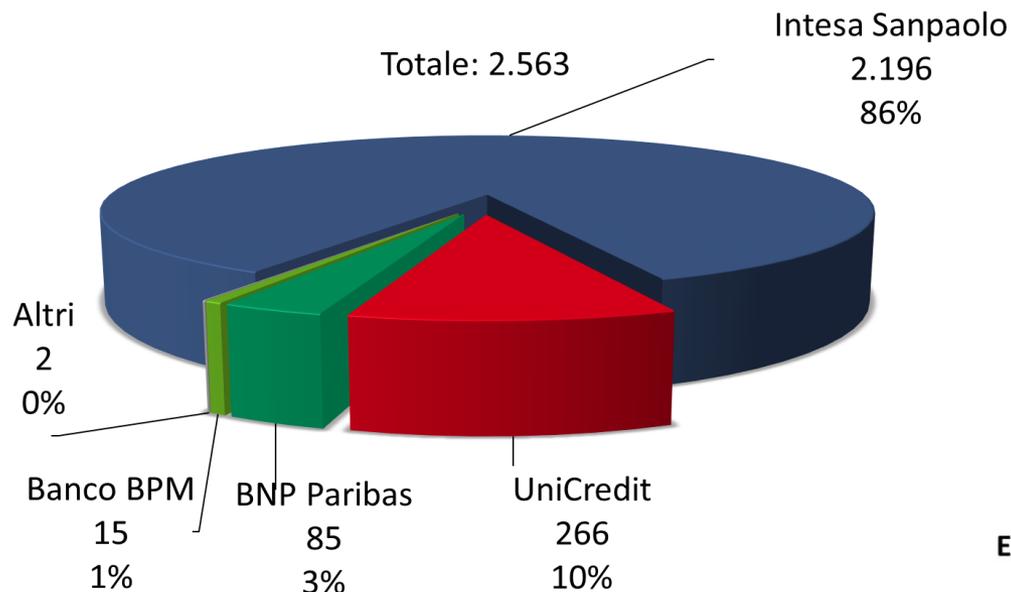


**Collocato (MLN€) 2010-2023 - Capitale protetto
Top 3 payoffs**

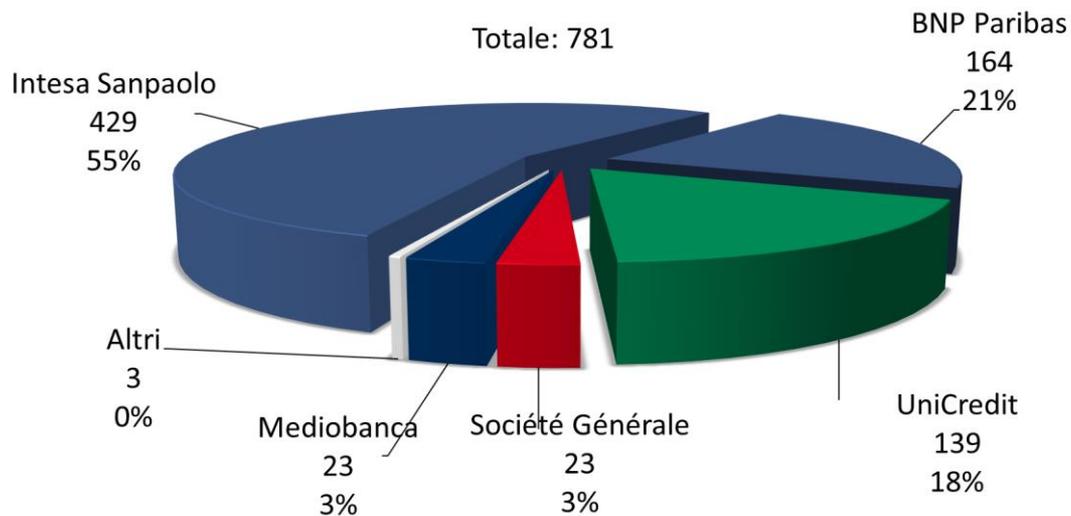
■ EQUITY PROTECTION ■ DIGITAL ■ ALTRI CP



Digital Q1 2024 (MLN€)



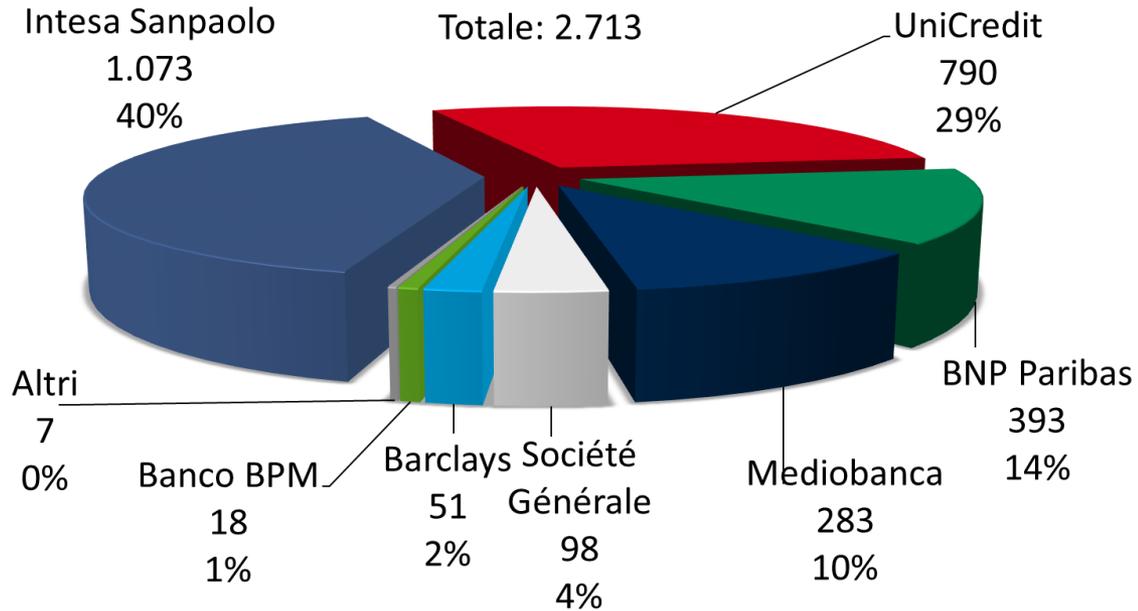
Equity Protection Q1 2024 (MLN€)



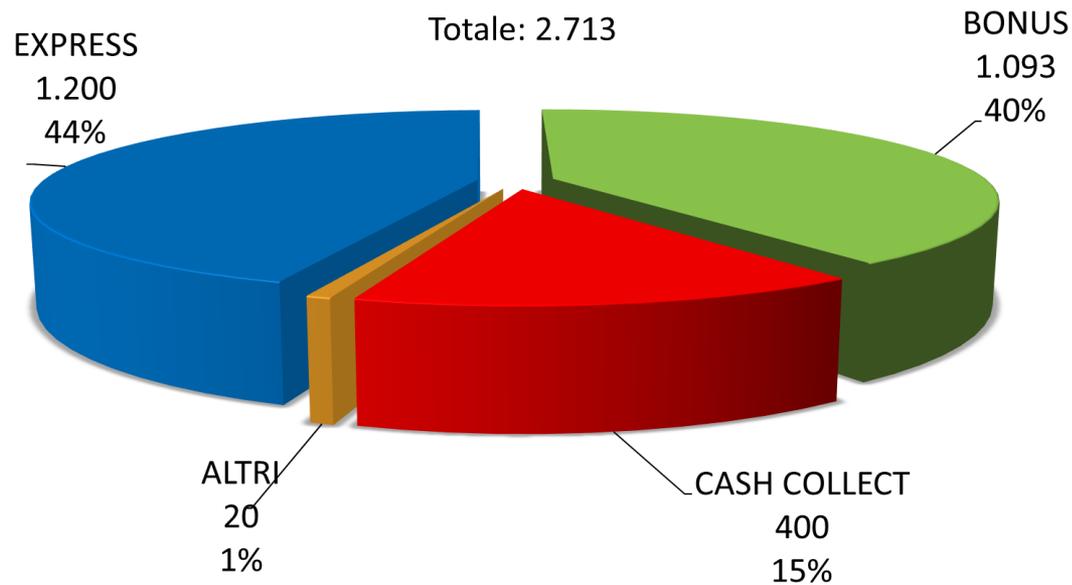
***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
1° trimestre 2024 (Q1 2024)***

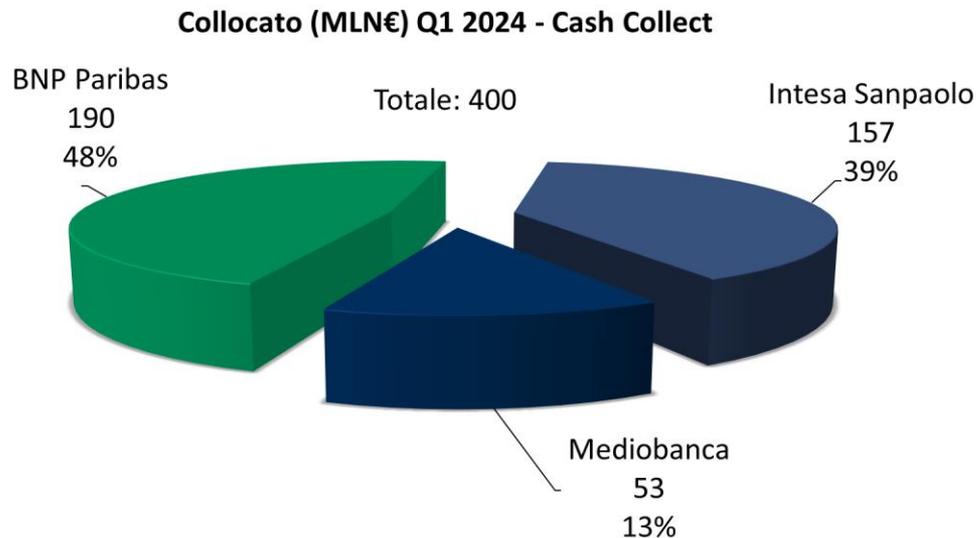
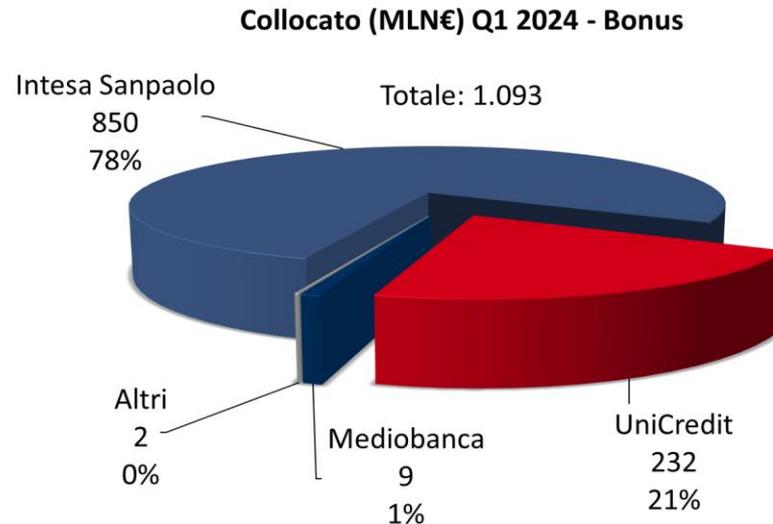
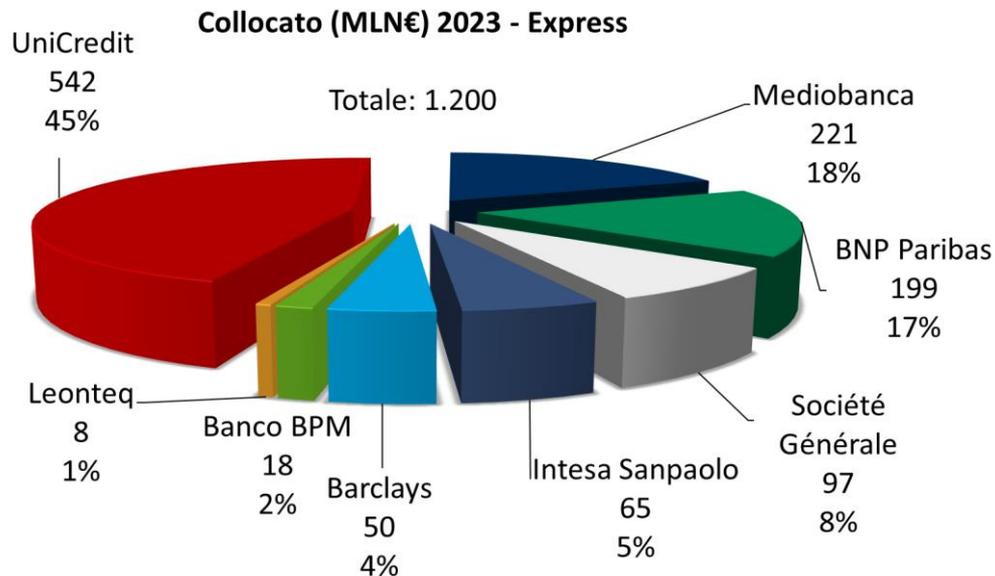
Capitale cond. protetto

Capitale cond. protetto (MLN€) Q1 2024

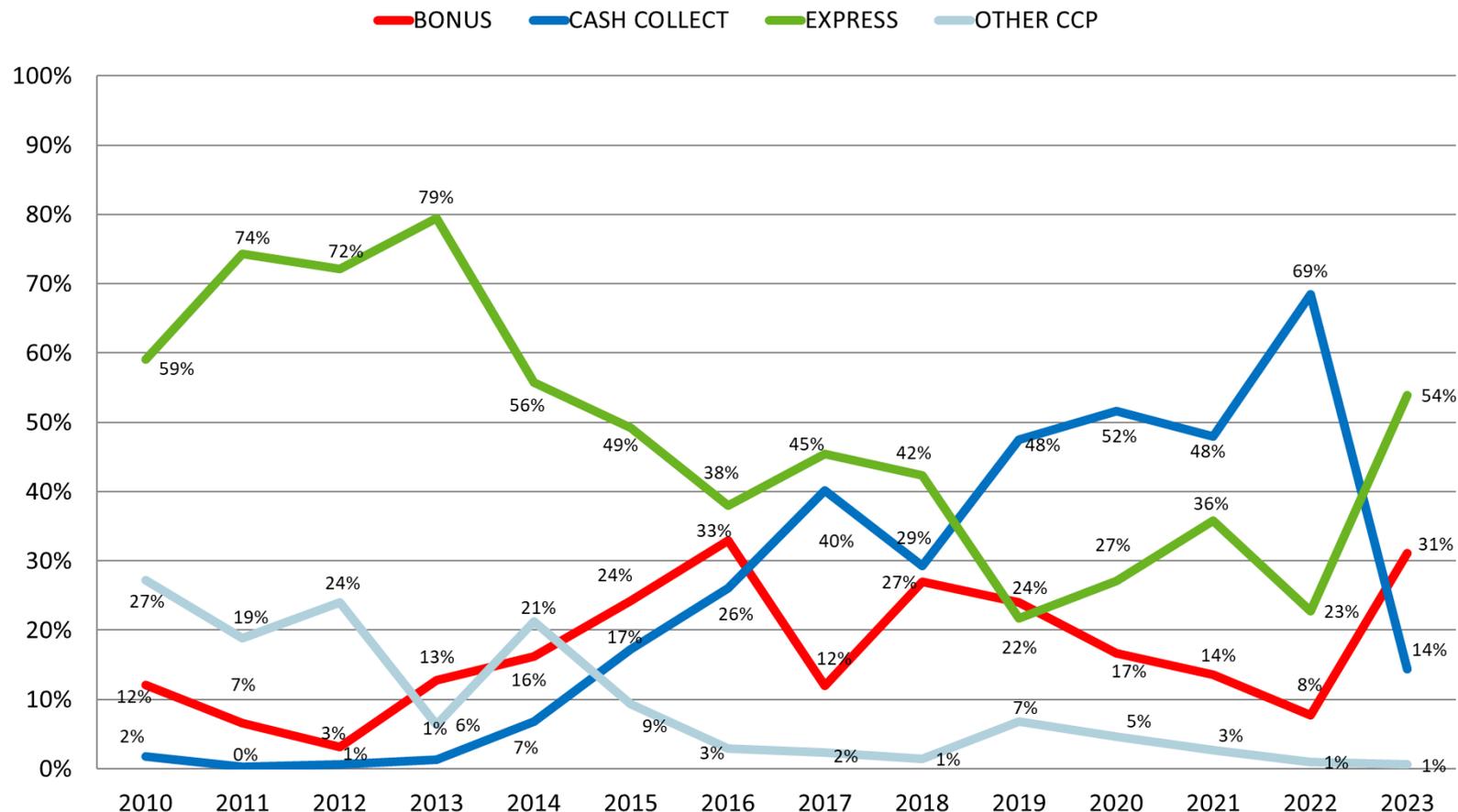


Collocato (MLN€) Q1 2024 - Capitale cond. protetto



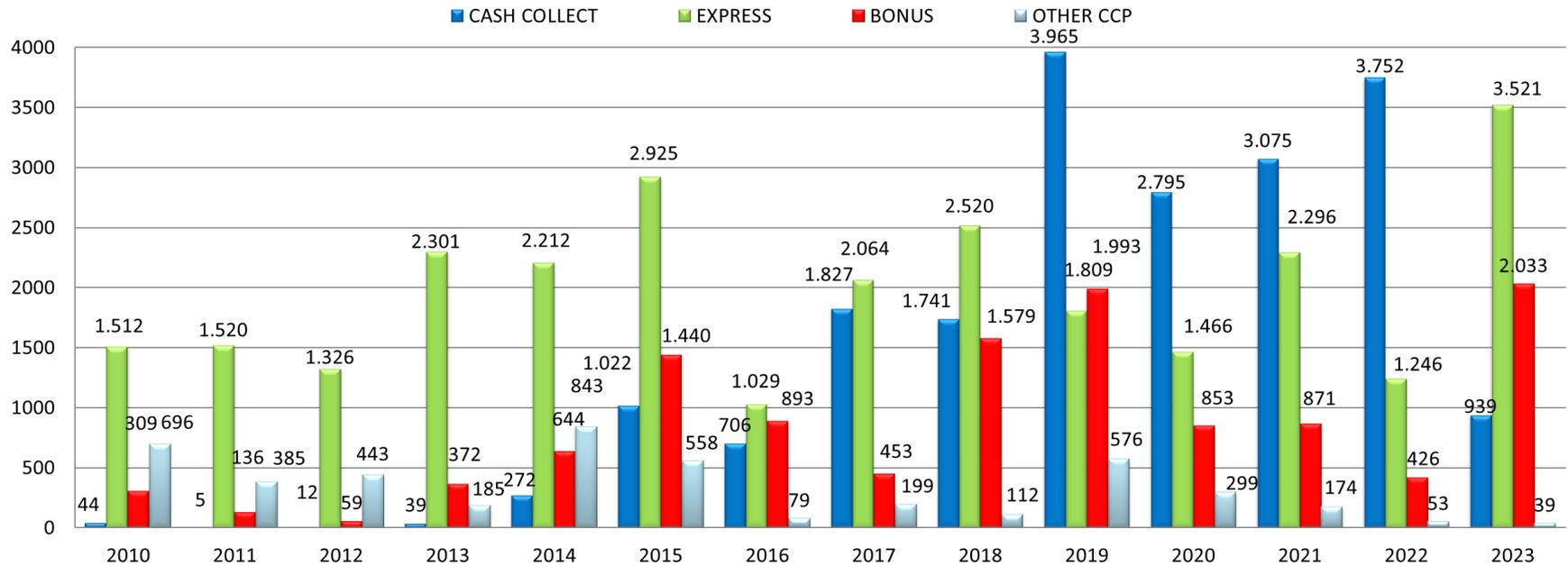


Collocato (MLN€) 2010-2023 - Capitale cond. protetto Top 3 Payoffs



N.B. nuova classificazione adottata nel 2023 - vedi nota a pagina 5

**Collocato (MLN€) 2010-2023 - Capitale cond. protetto
Top 3 payoffs**



***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
1° trimestre 2024 (Q1 2024)***

Credit Linked Notes

Collocato (MLN€) Q1 2024 - Credit Linked Notes

