

***Analisi del Mercato Primario  
degli Associati ACEPI  
2° trimestre 2024 (Q2 2024)***

# 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.



**BPER:**



## ❖ 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.



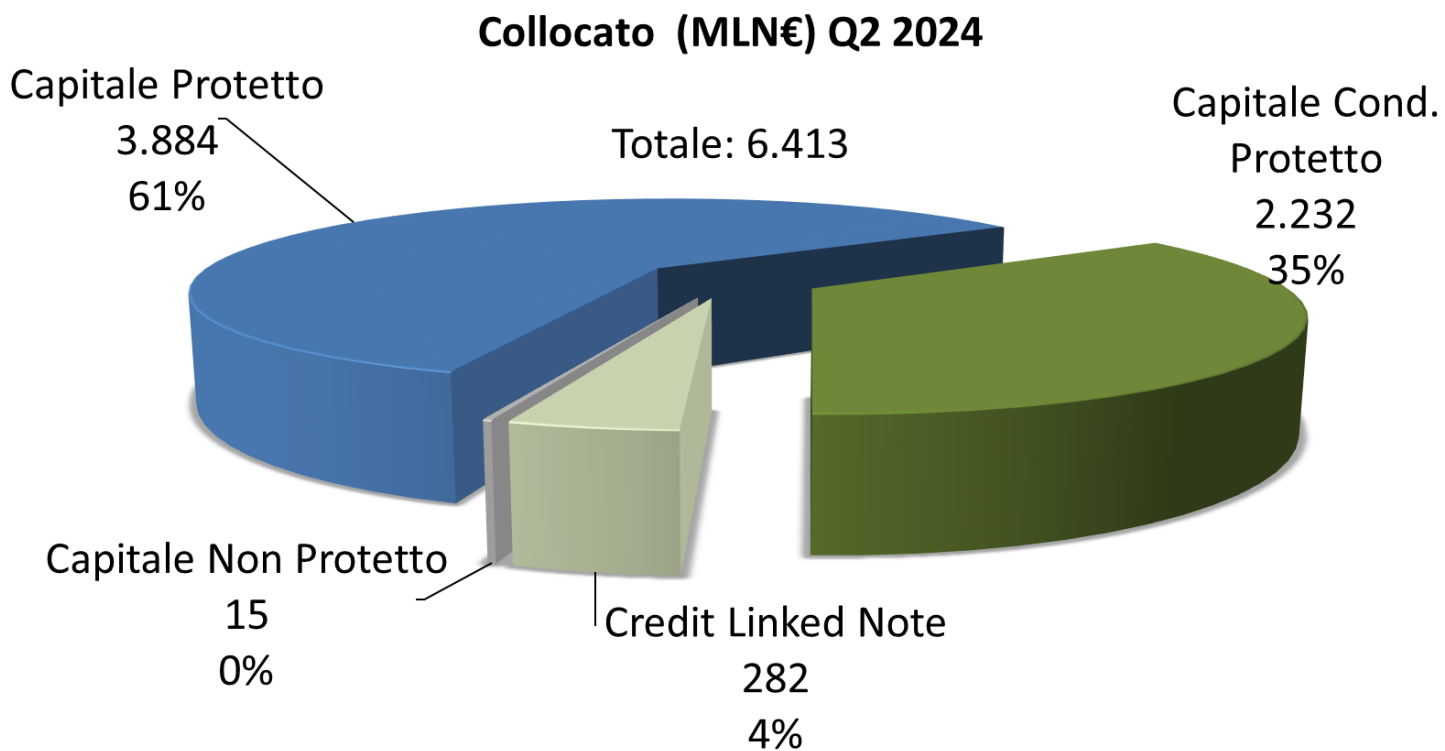
# Analisi del Q2 2024

## ❖ Il secondo trimestre 2024 mostra:

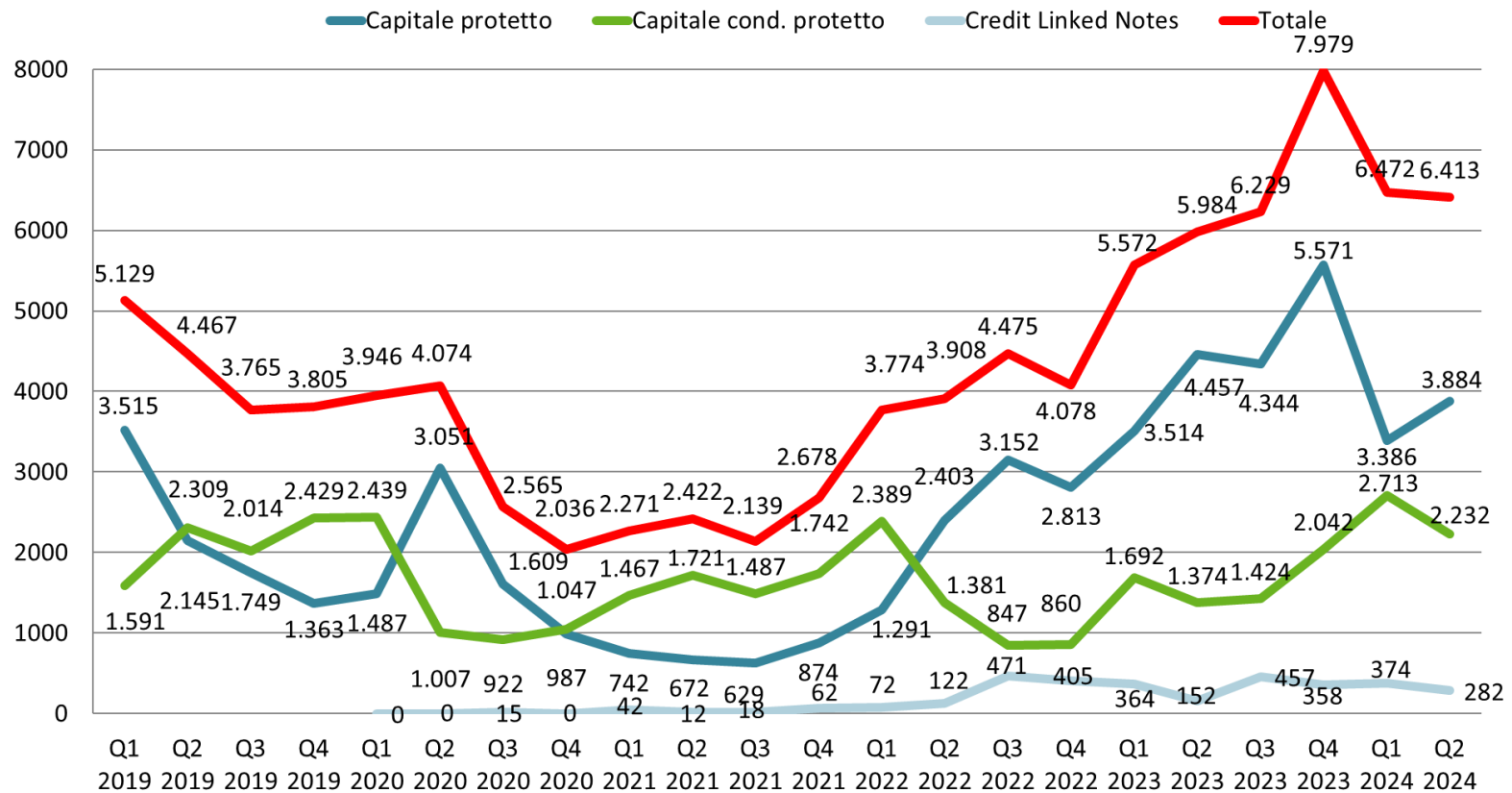
- ✓ volumi complessivi pari a 6.413 milioni di euro collocati dagli emittenti ACEPI, eguagliando sostanzialmente il collocato nel primo trimestre, pari a 6.472 milioni. Il numero dei prodotti offerti, 477, è cresciuto dell'8% rispetto al Q1, sfiorando il massimo storico toccato nel Q4 2023, pari a 487 prodotti collocati. La crescita del numero di prodotti da un lato amplia le opportunità di diversificazione per sottostante e payoff, dall'altro consente, all'interno della stessa tipologia di payoff, di disegnare prodotti con caratteristiche di rendimento/ rischio differenti e rispondenti alle diverse esigenze degli investitori.
- ✓ In termini di ripartizione in macro-classi ACEPI, in questo trimestre i prodotti a capitale protetto (CPP) crescono di 9 punti percentuali (dal 52% del Q1 al 61%) rispetto ai prodotti a capitale condizionatamente protetto (CCPP), che subiscono una flessione del 7% rispetto al primo trimestre (dal 42% al 35%). Le Credit Linked Notes flettono di 2 punti, dal 6% al 4%, confermando un trend oscillatorio da inizio 2023 intorno al valore medio del 5%.
- ✓ Con riferimento alle tipologie di prodotti, nell'ambito dei CPP, i Digital sono stati preferiti (76%) rispetto agli Equity Protection (23%), confermando la medesima ripartizione del Q1, arrestando quindi la flessione di 13 punti rispetto al Q4 che aveva rimangiato tutta la crescita progressiva registrata 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 (49%, rispetto al 24% dei Cash Collect, in flessione del 5% rispetto al Q1 e all'ultimo trimestre dello scorso anno, quando avevano toccato il 26% nel Q2). I Bonus Cap flettono al 24%, sotto la media del 30% rilevata nel 2023, quando avevano toccato il 40% nel Q3 e anche il primo trimestre 2024

# Nota sulla riclassificazione dei prodotti

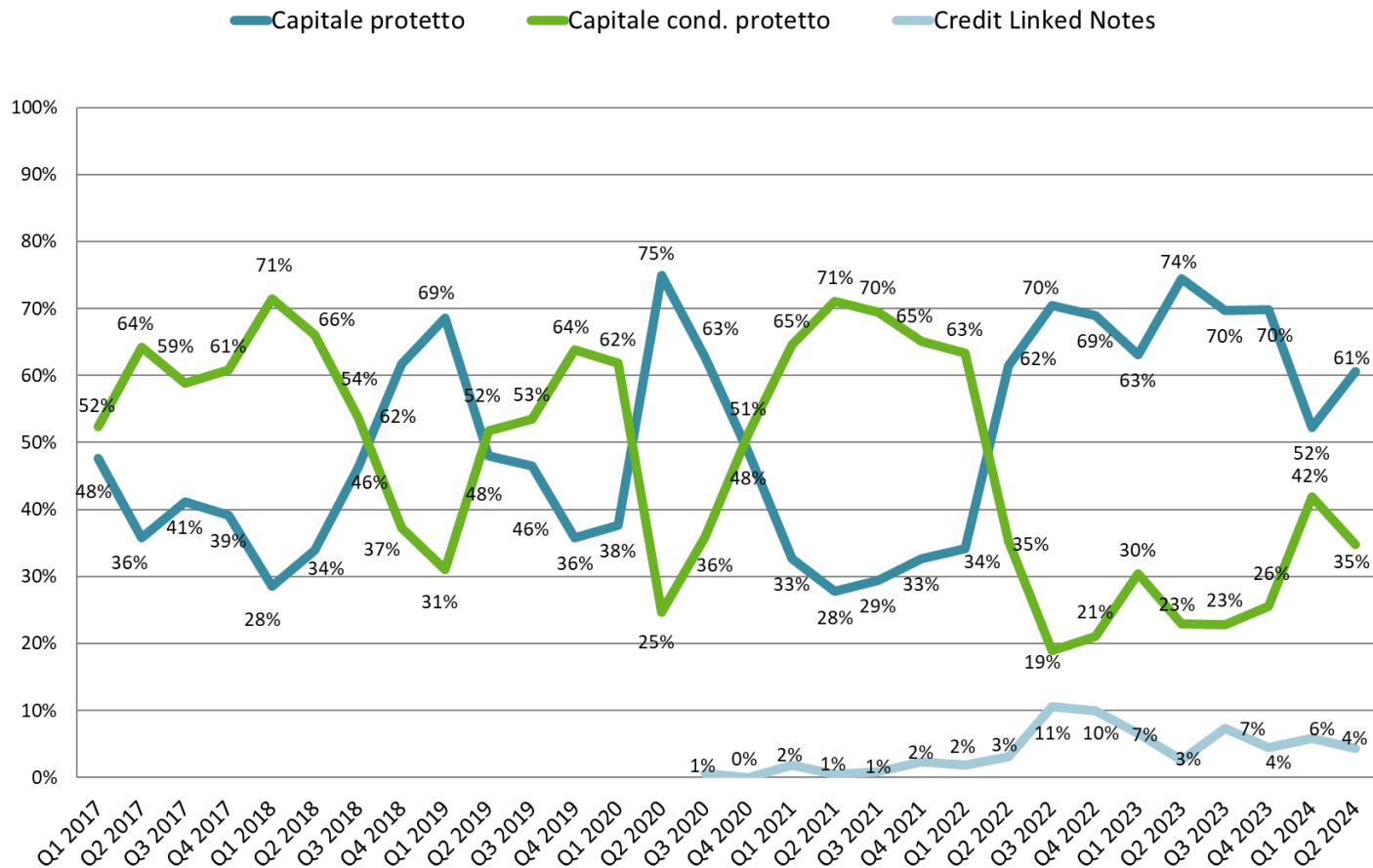
- A partire dal primo trimestre 2023 tutti i prodotti a capitale condizionatamente protetto con autocallability sono classificati come Express. Nelle statistiche precedenti i certificati con autocallability ma che prevedevano due diverse condizioni (una per il pagamento della cedola e una per il rimborso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



## Collocato (MLN€) Q1 2019 - Q2 2024

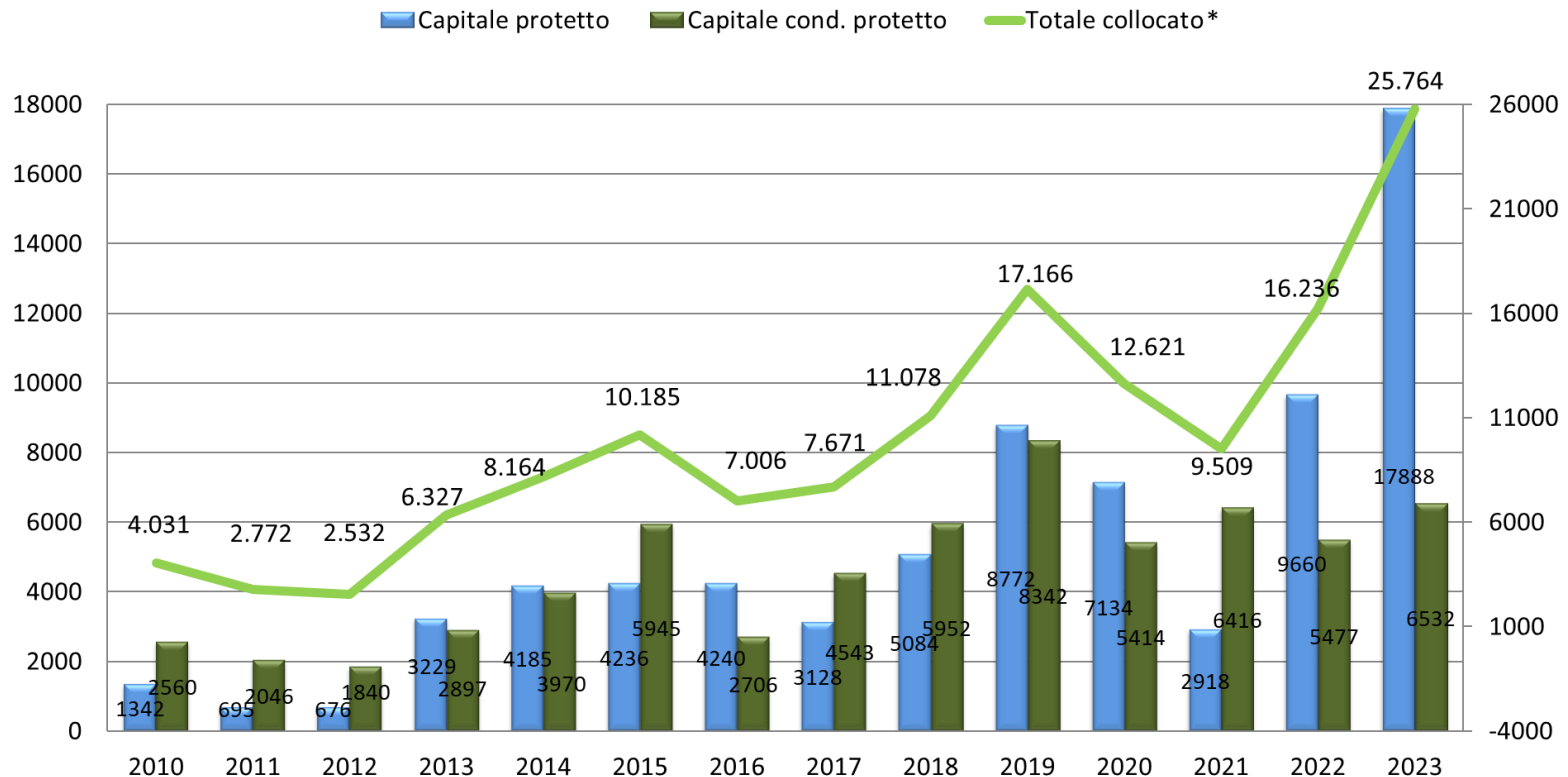


## Collocato (MLN€) Q1 2017 - Q2 2024



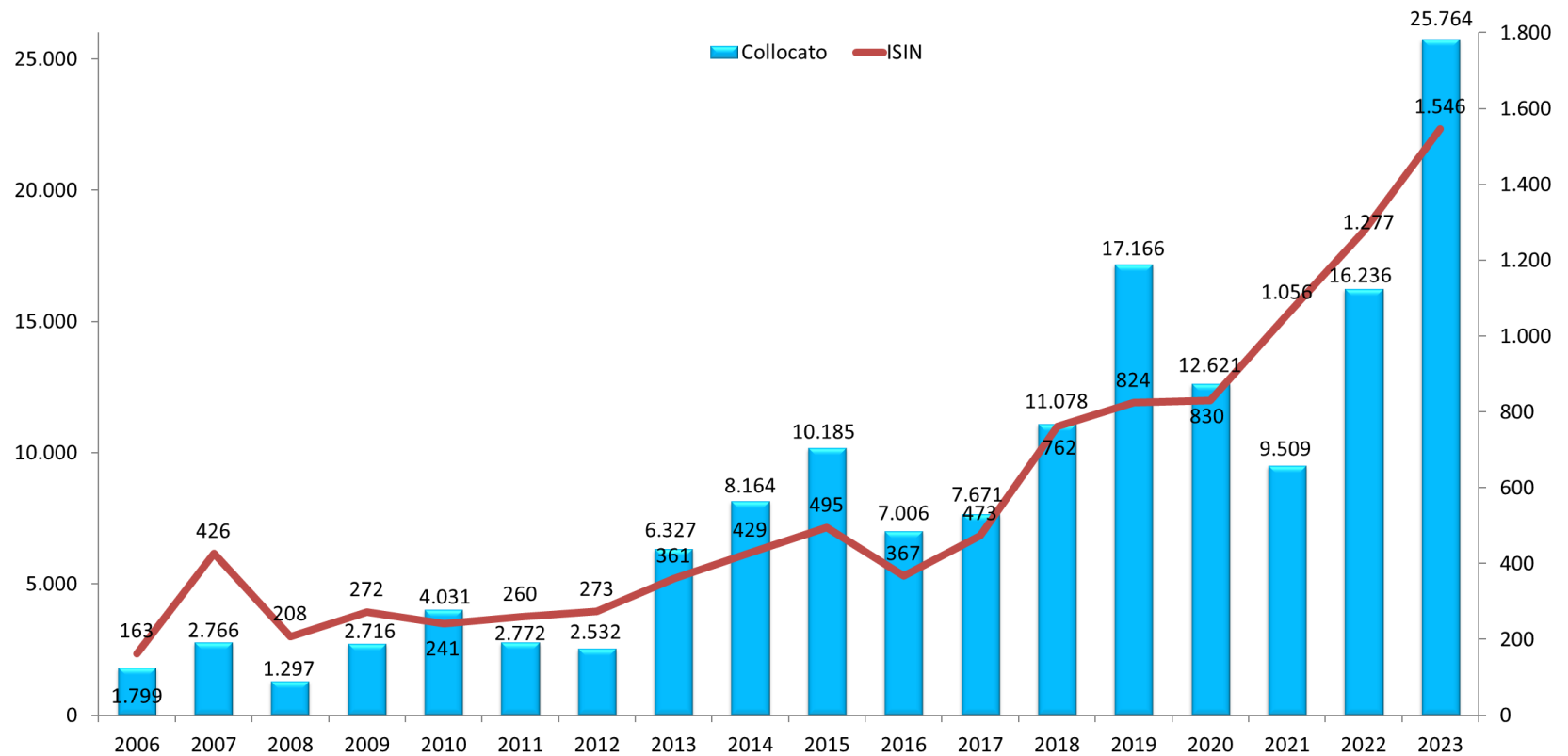


## Totale collocato (MLN€) 2010-2023

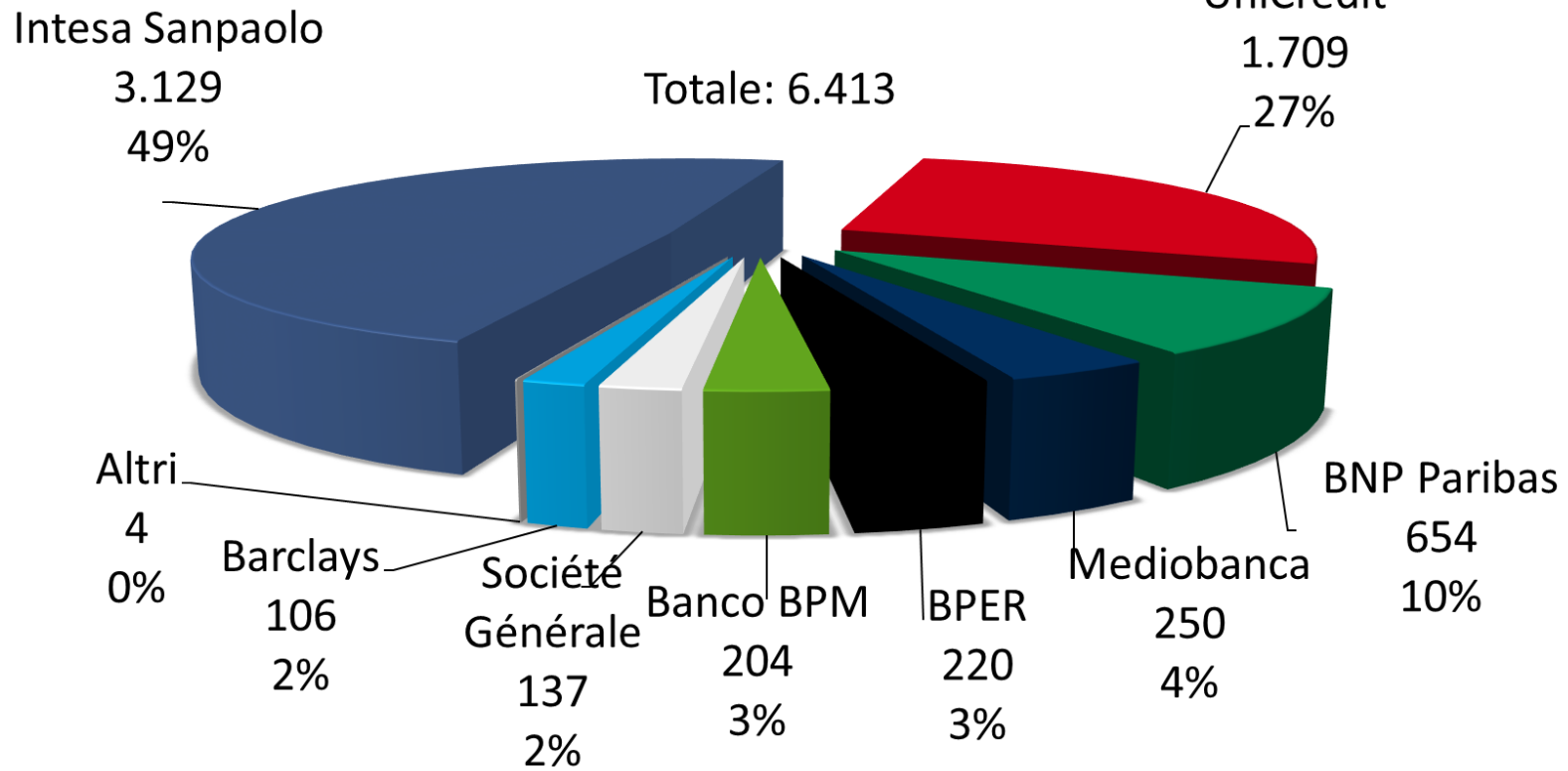


\* il totale collocato è la somma dei singoli contributi del capitale protetto, capitale condizionatamente protetto, capitale non protetto, leva e CLN

### Collocato (in MLN€) e ISIN 2006-2023



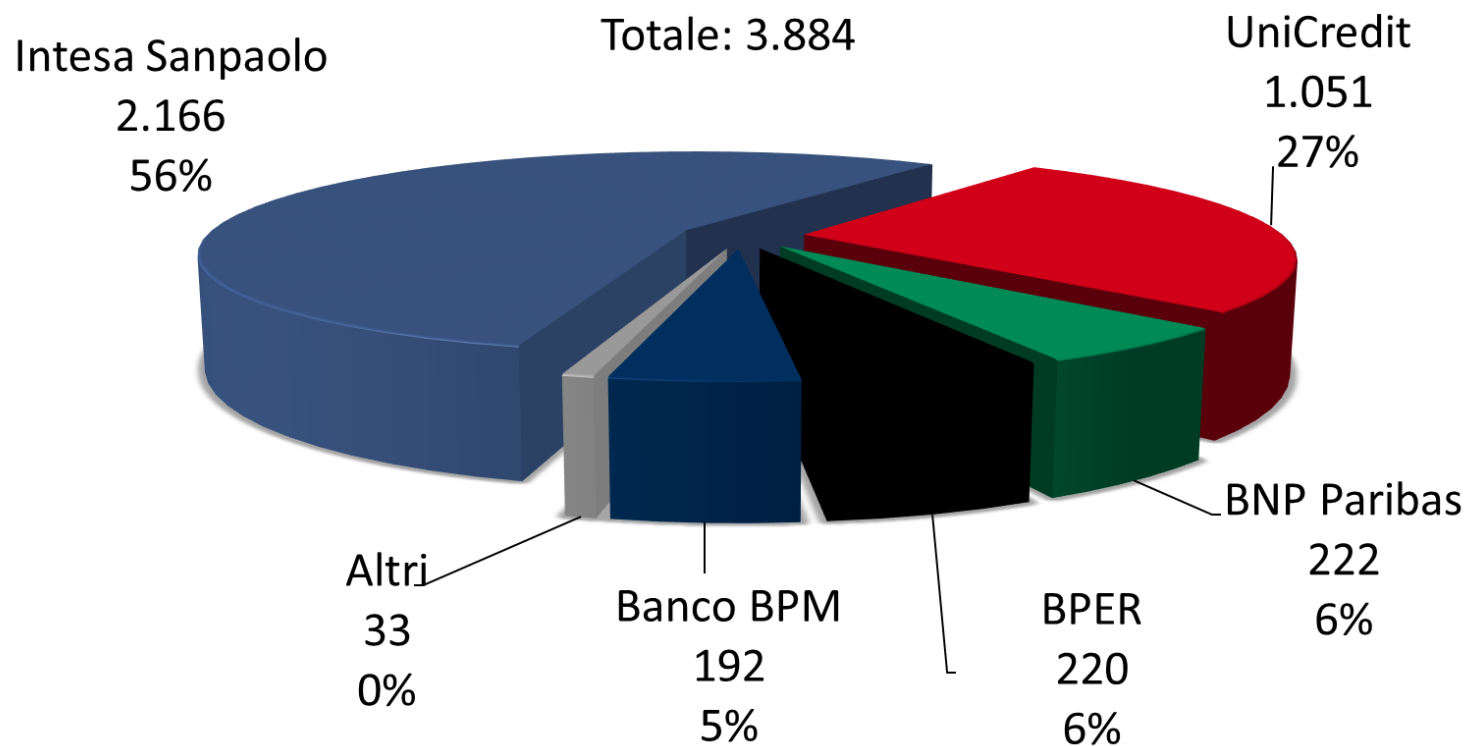
## Collocato (MLN€) Q2 2024



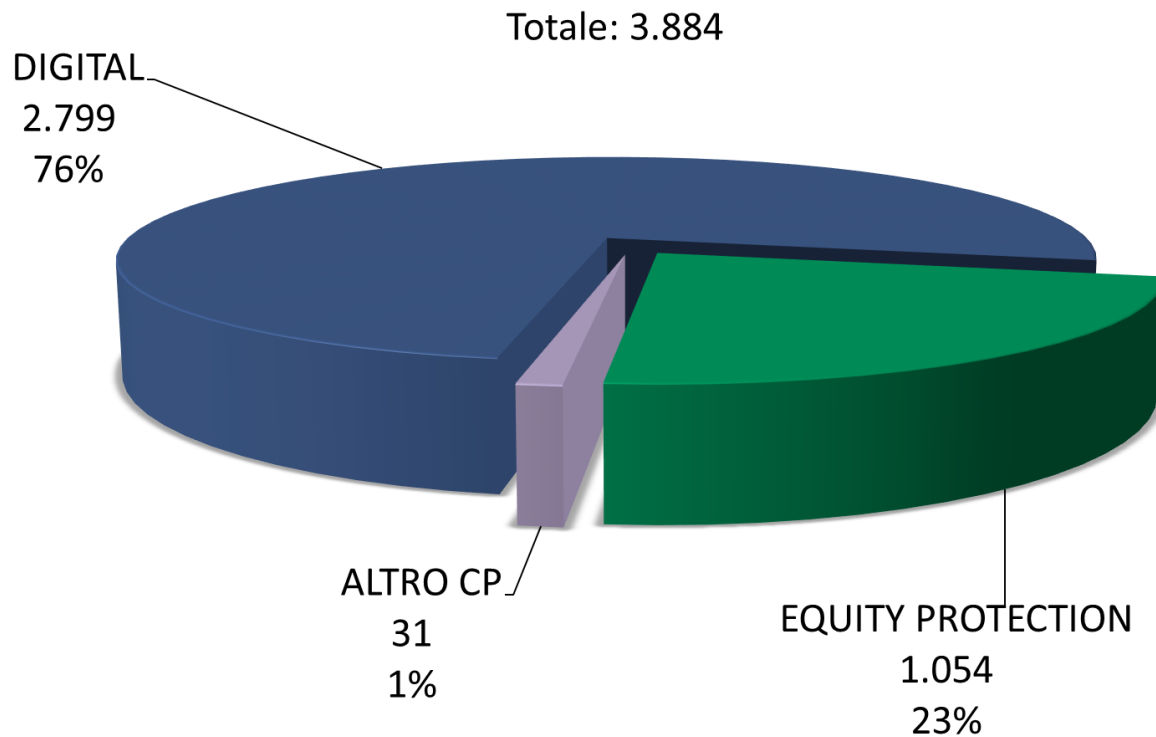
***Analisi del Mercato Primario  
degli Associati ACEPI  
2° trimestre 2024 (Q2 2024)***

***Capitale protetto***

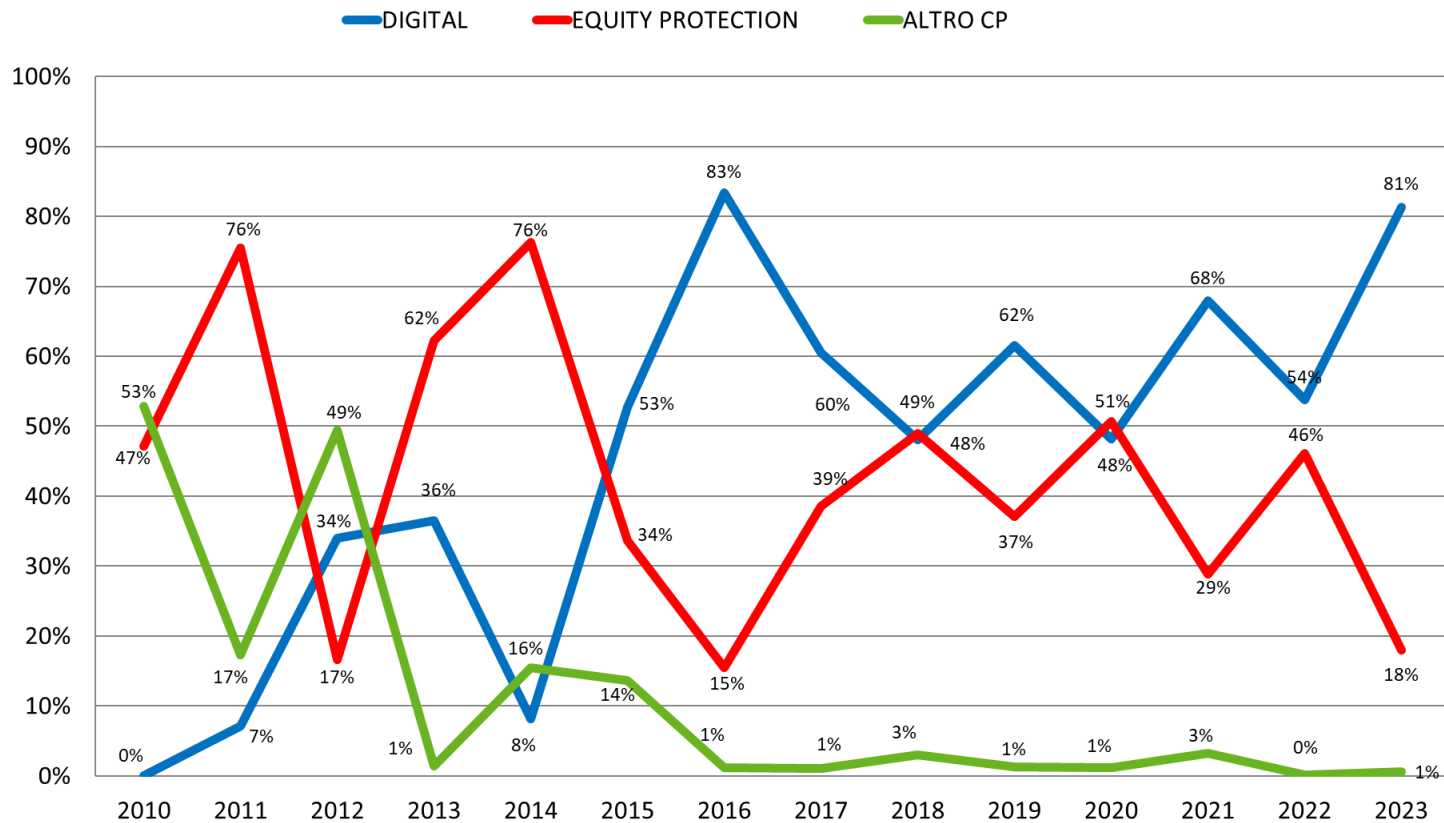
## Capitale protetto (MLN€) Q2 2024



## Capitale protetto (MLN€) Q2 2024

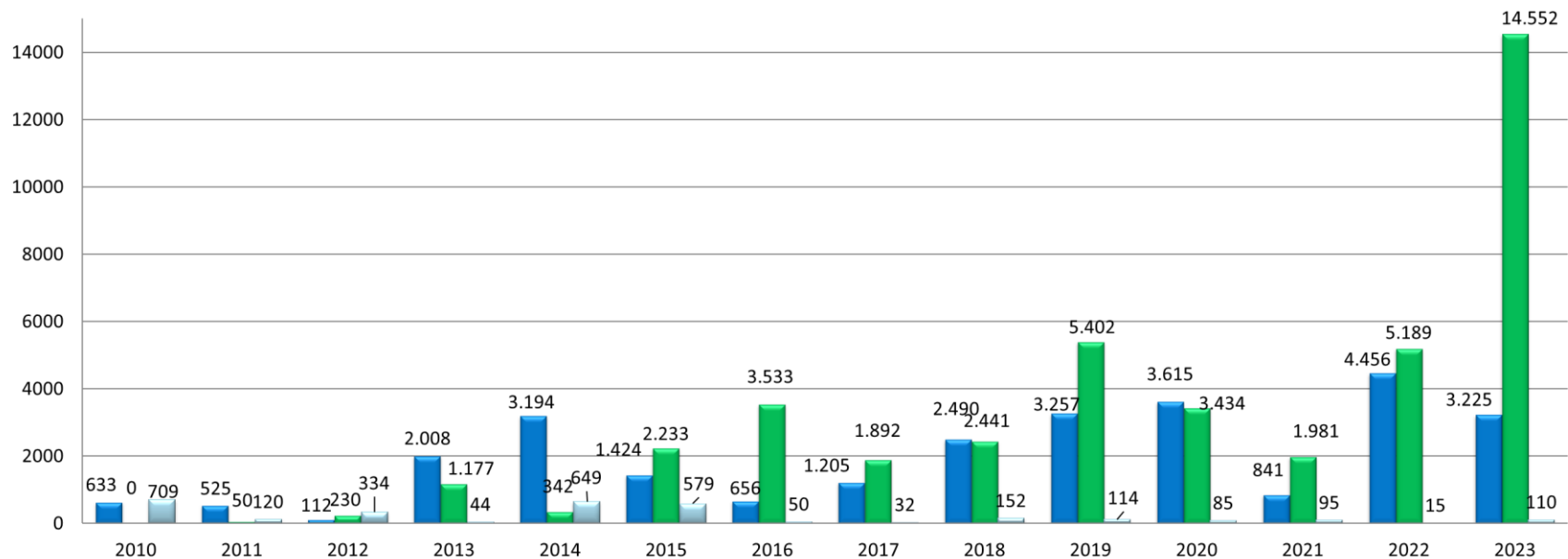


## Collocato (MLN€) 2010-2023 - Capitale protetto Top 3 Payoffs



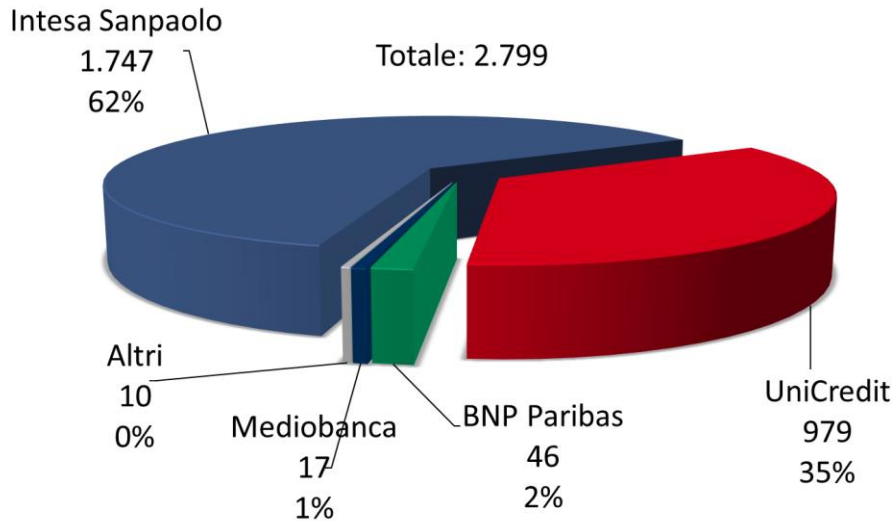
**Collocato (MLN€) 2010-2023 - Capitale protetto  
Top 3 payoffs**

■ EQUITY PROTECTION ■ DIGITAL ■ ALTRI CP

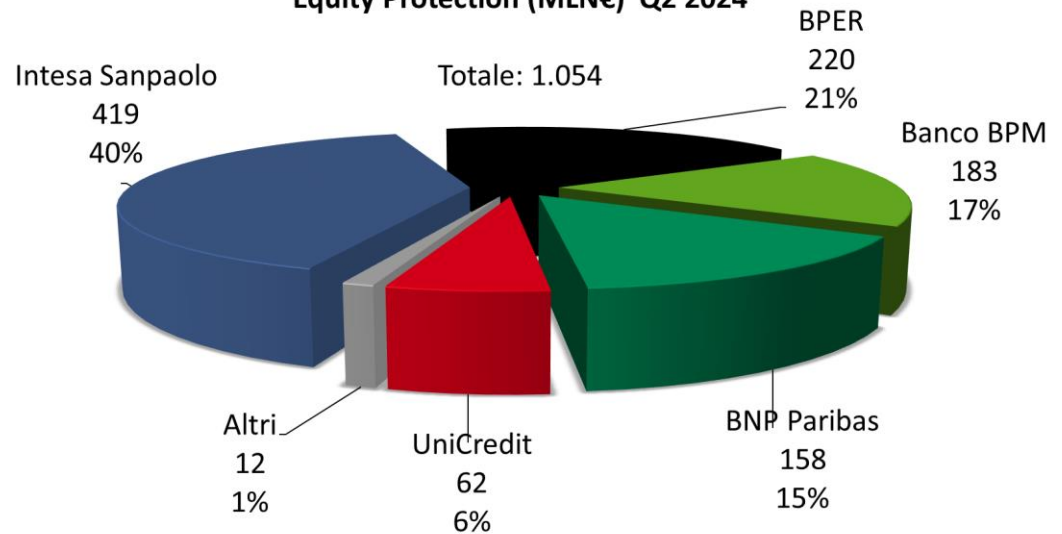




### Digital (MLN€) Q2 2024



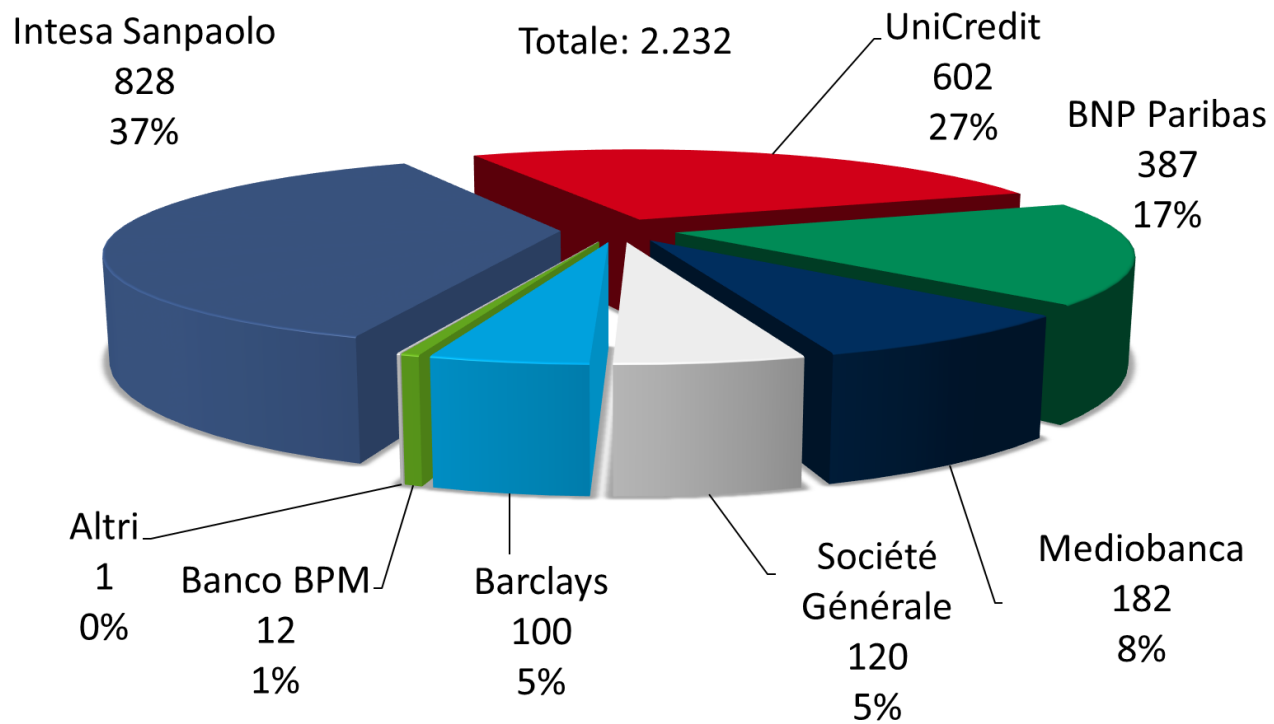
### Equity Protection (MLN€) Q2 2024



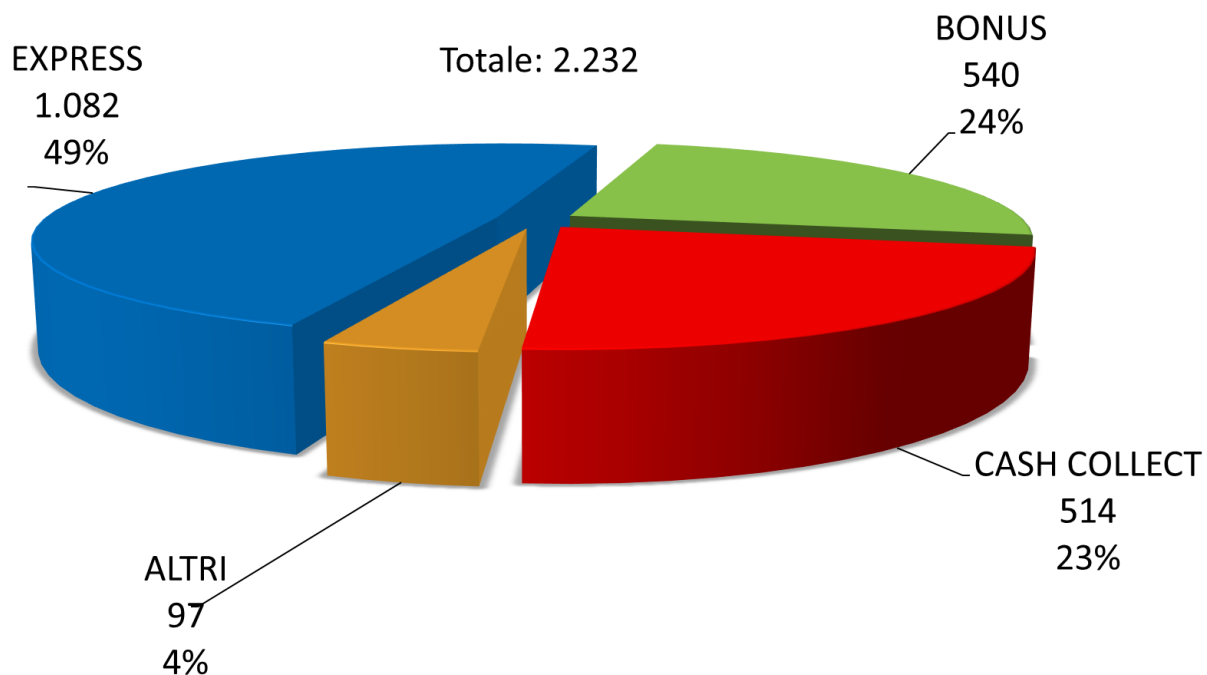
***Analisi del Mercato Primario  
degli Associati ACEPI  
2° trimestre 2024 (Q2 2024)***

***Capitale cond. protetto***

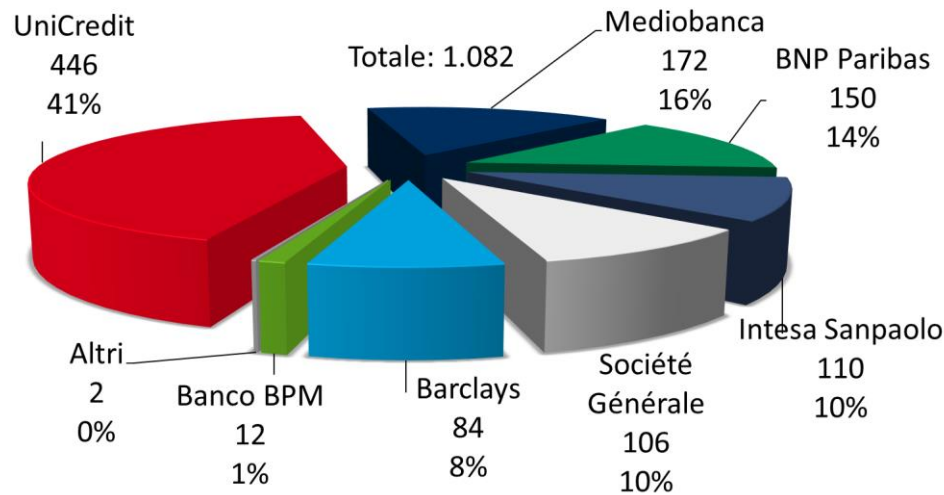
### Capitale cond. protetto (MLN€) Q2 2024



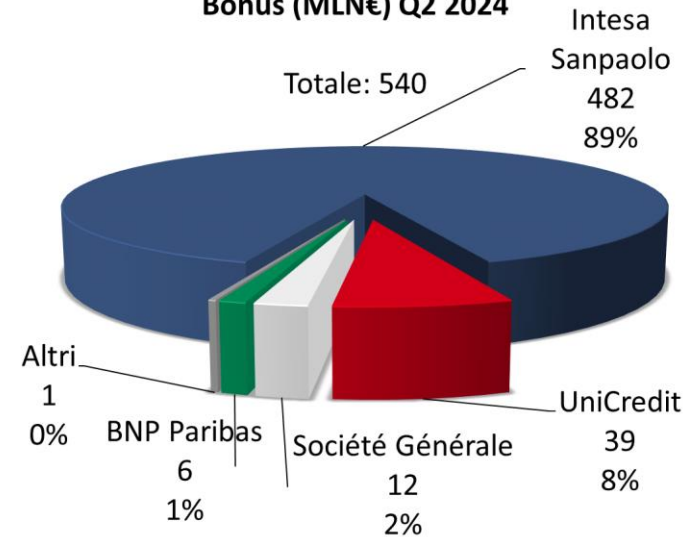
### Capitale cond. protetto (MLN€) Q2 2024



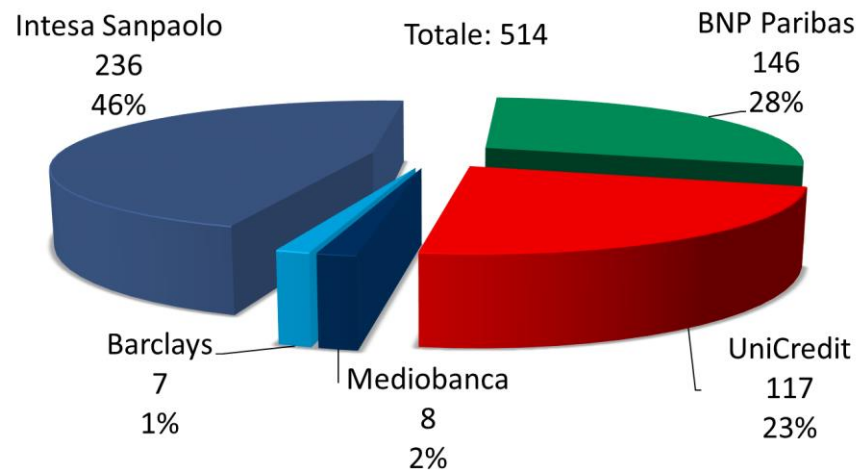
### Express (MLN€) Q2 2024



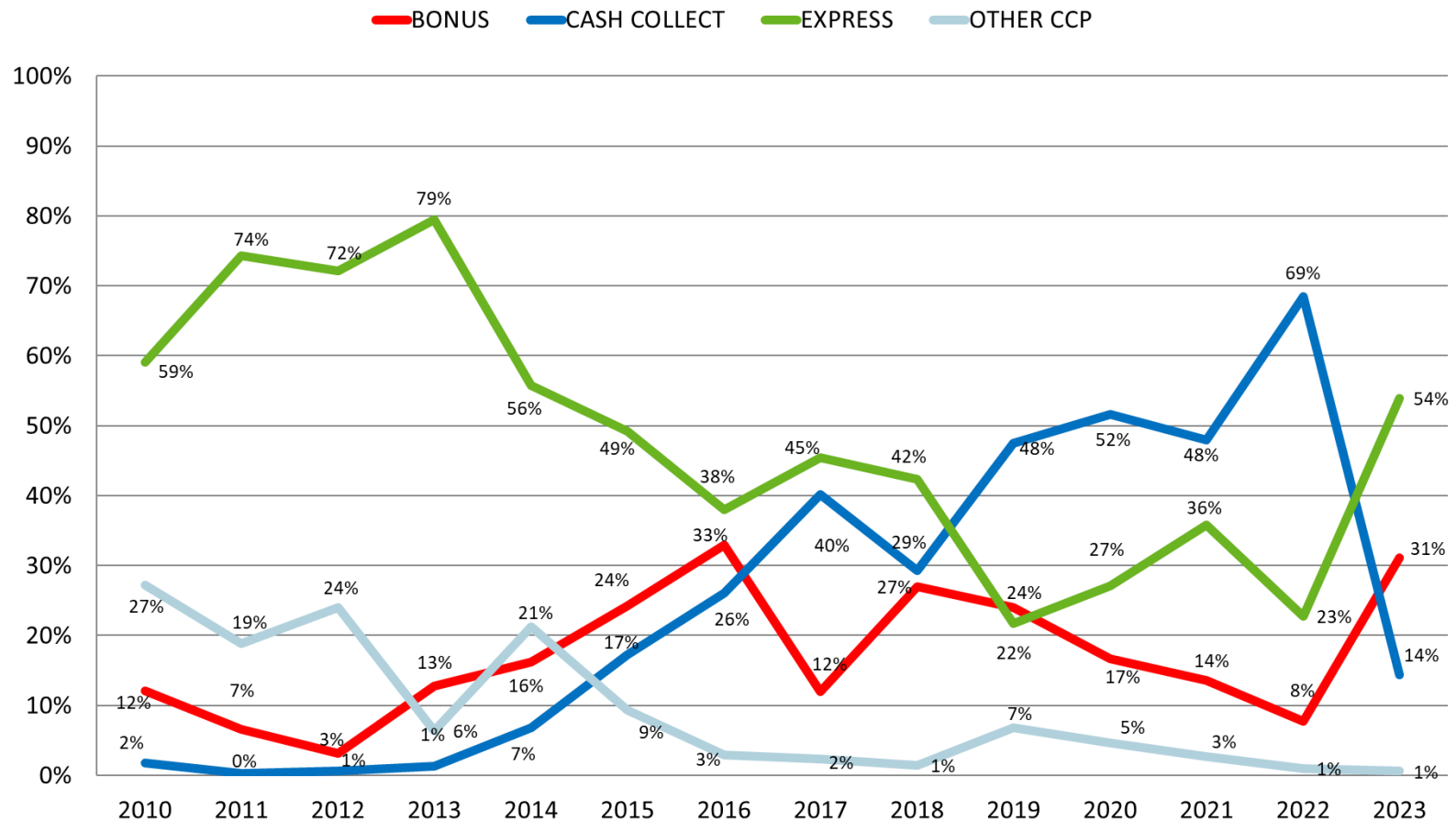
### Bonus (MLN€) Q2 2024



### Cash Collect (MLN€) Q2 2024

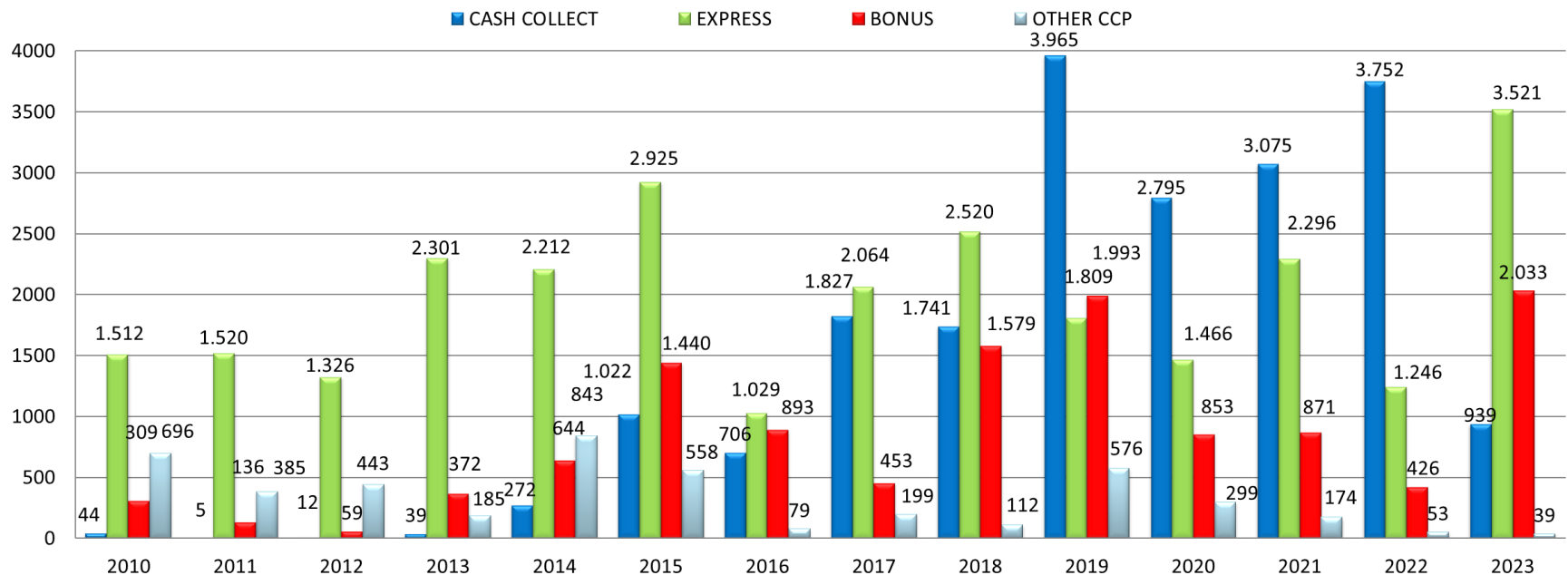


## Collocato (MLN€) 2010-2023 - Capitale cond. protetto Top 3 Payoffs



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  
2° trimestre 2024 (Q2 2024)***

***Credit Linked Notes***



### Credit Linked Note (MLN€) Q2 2024

