

***Analisi del Mercato Primario  
degli Associati ACEPI  
3° trimestre 2024 (Q3 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.



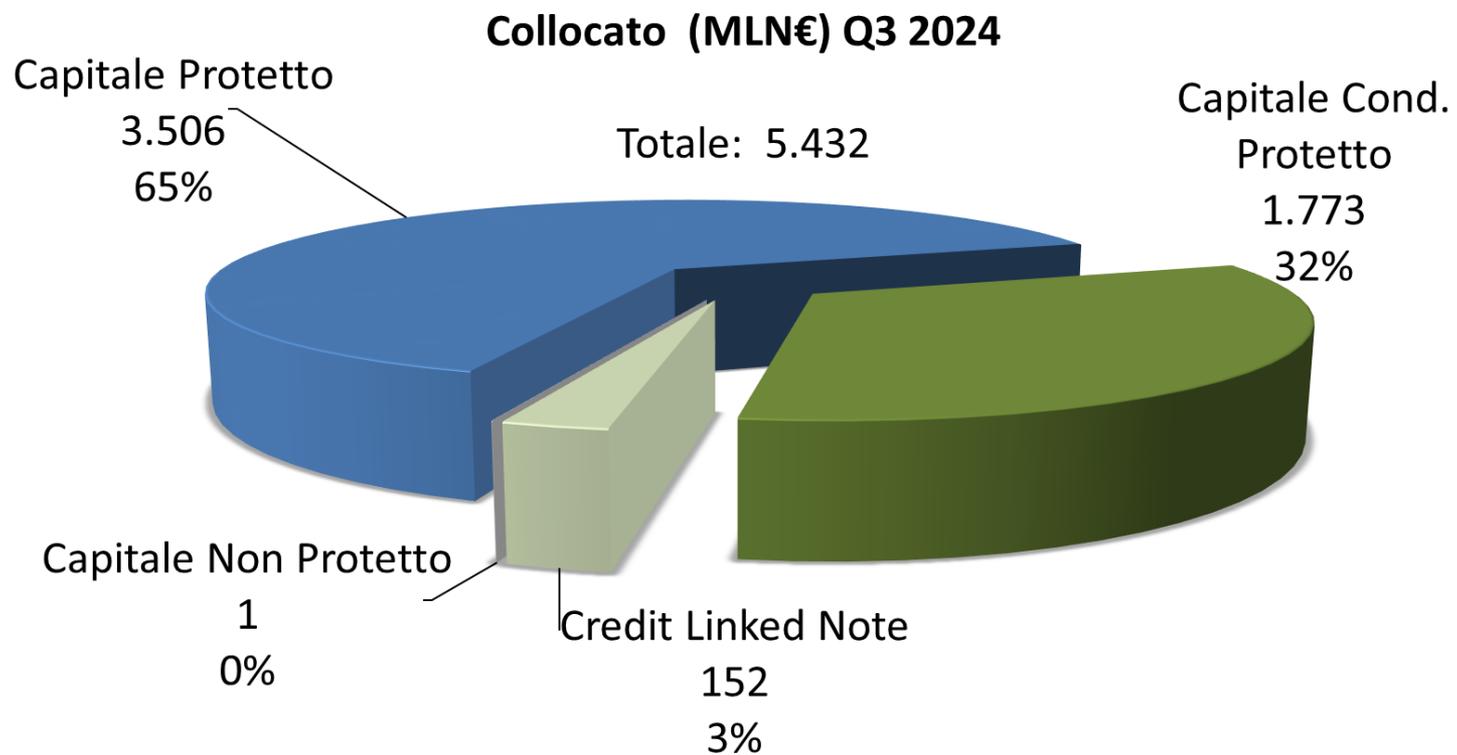
# Analisi del Q3 2024

## ❖ Il terzo trimestre 2024 mostra:

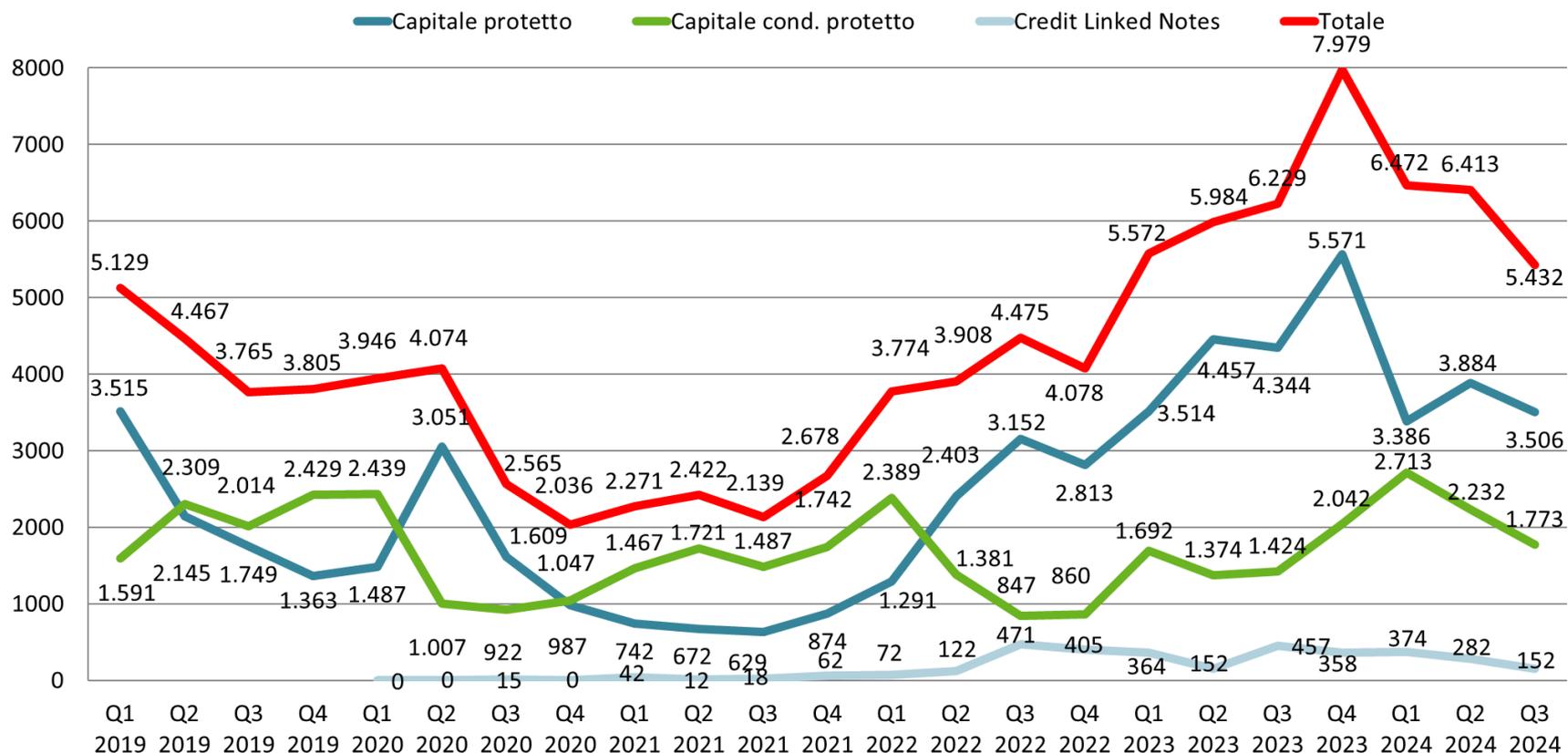
- ✓ Volumi complessivi pari a 5.432 milioni di euro collocati dagli emittenti ACEPI, con una flessione del 16% rispetto al secondo trimestre, 13% rispetto al Q3 2023, 16% rispetto alla media del 2023. Il numero dei prodotti offerti, 397, è diminuito del 18% rispetto al Q1, quando era stato sfiorato il massimo storico toccato nel Q4 2023, pari a 487 prodotti collocati.
- ✓ In termini di ripartizione in macro-classi ACEPI, nel Q3 i prodotti a capitale protetto (CPP) crescono di 4 punti percentuali raggiungendo quota 65% (dal 52% nel Q1 e dal 61% nel Q2) rispetto ai prodotti a capitale condizionatamente protetto (CCPP), che subiscono una flessione del 3% rispetto al secondo trimestre (dal 42% del Q1 al 35% del Q2 raggiungendo quindi il 32% del collocato).
- ✓ Con riferimento alle tipologie di prodotti, nell'ambito dei CPP, i Digital sono stati preferiti (61%) rispetto agli Equity Protection (18%). Per i Digital si tratta di una flessione ulteriore 15 punti rispetto al Q2 (e parimenti al Q1), quando già si era registrata un calo del 13% rispetto al Q4 (75%, 77%, 80% e 89% risultavano infatti le quote crescenti dei Digital lo scorso anno, rispettivamente nel Q1, Q2, Q3 e Q4 2023). Anche gli Equity Protection però scendono, in modo ridotto (5%) rispetto al Q2 a beneficio di un mix di vari payoff a capitale protetto, che sale dal 1% al 21%.
- ✓ Per i CCPP, gli Express sono stati i prodotti maggiormente emessi (52%, rispetto al 25% dei Cash Collect), in aumento del 3% rispetto al Q2. I Bonus Cap flettono ulteriormente del 5%, al 19%, dopo aver registrato il 24% nel Q2, sotto la media del 30% rilevata nel 2023, quando avevano toccato il 40% sia nel Q3 che nel primo trimestre 2024.
- ✓ Le Credit Linked Notes totalizzano il 3% del collocato (6% e il 4% rispettivamente nel primo e secondo trimestre dell'anno) tornando ai livelli registrati a metà 2023.

# Nota sulla riclassificazione dei prodotti

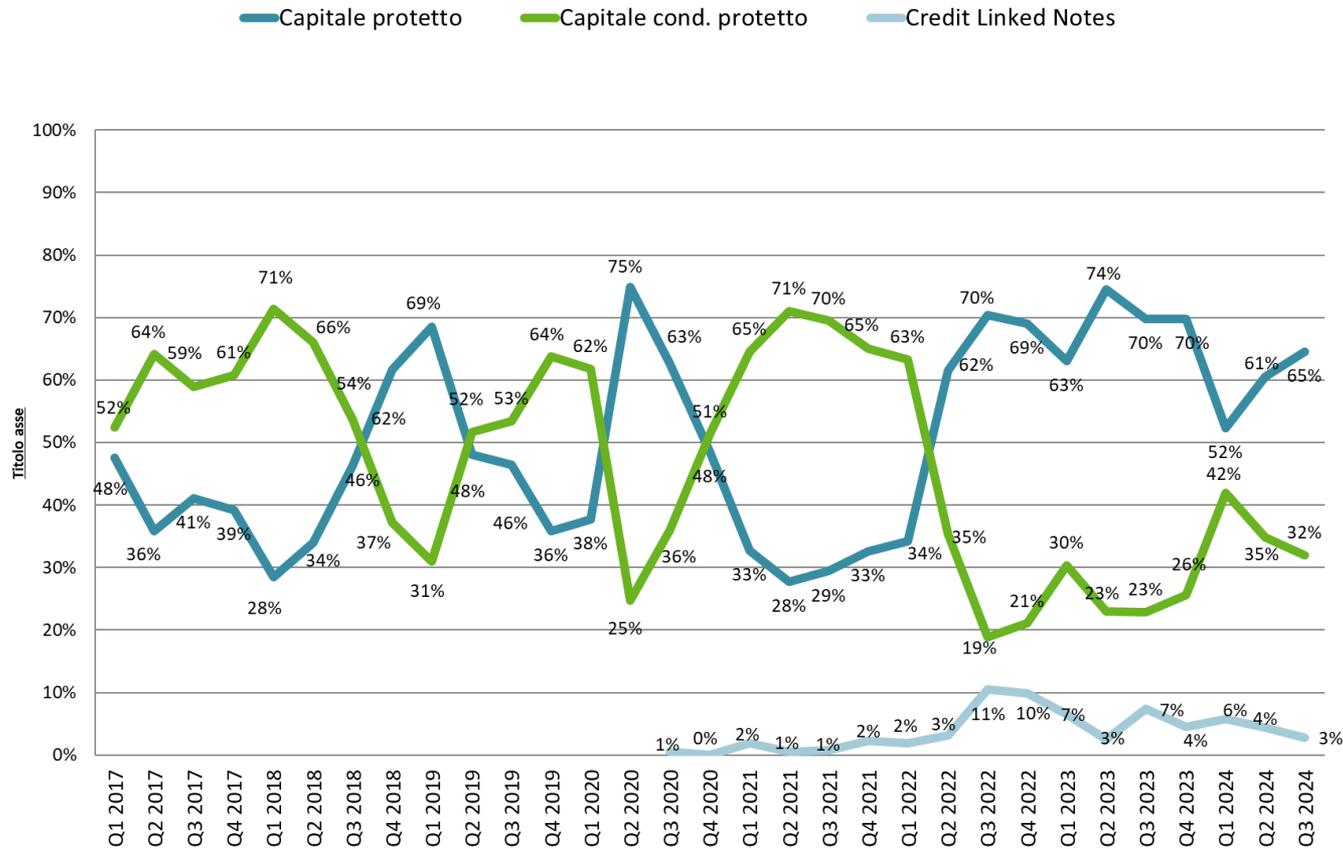
- A partire dal primo trimestre 2023 tutti i prodotti a capitale condizionatamente protetto con autocallability sono classificati come Express. Nelle statistiche precedenti i certificati con autocallability ma che prevedevano due diverse condizioni (una per il pagamento della cedola e una per il rimborso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



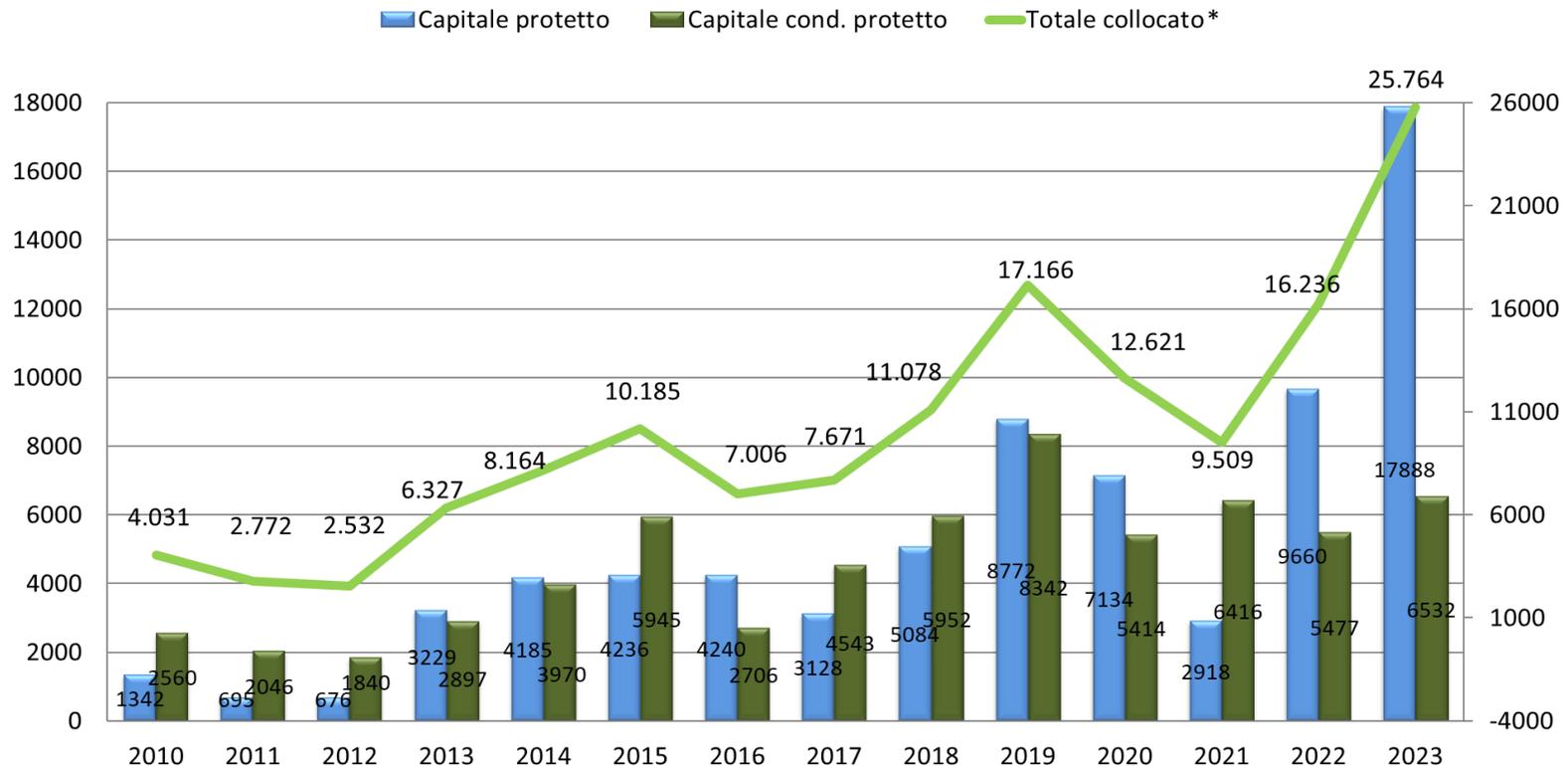
## Collocato (MLN€) Q1 2019 - Q3 2024



## Collocato (MLN€) Q1 2017 - Q3 2024

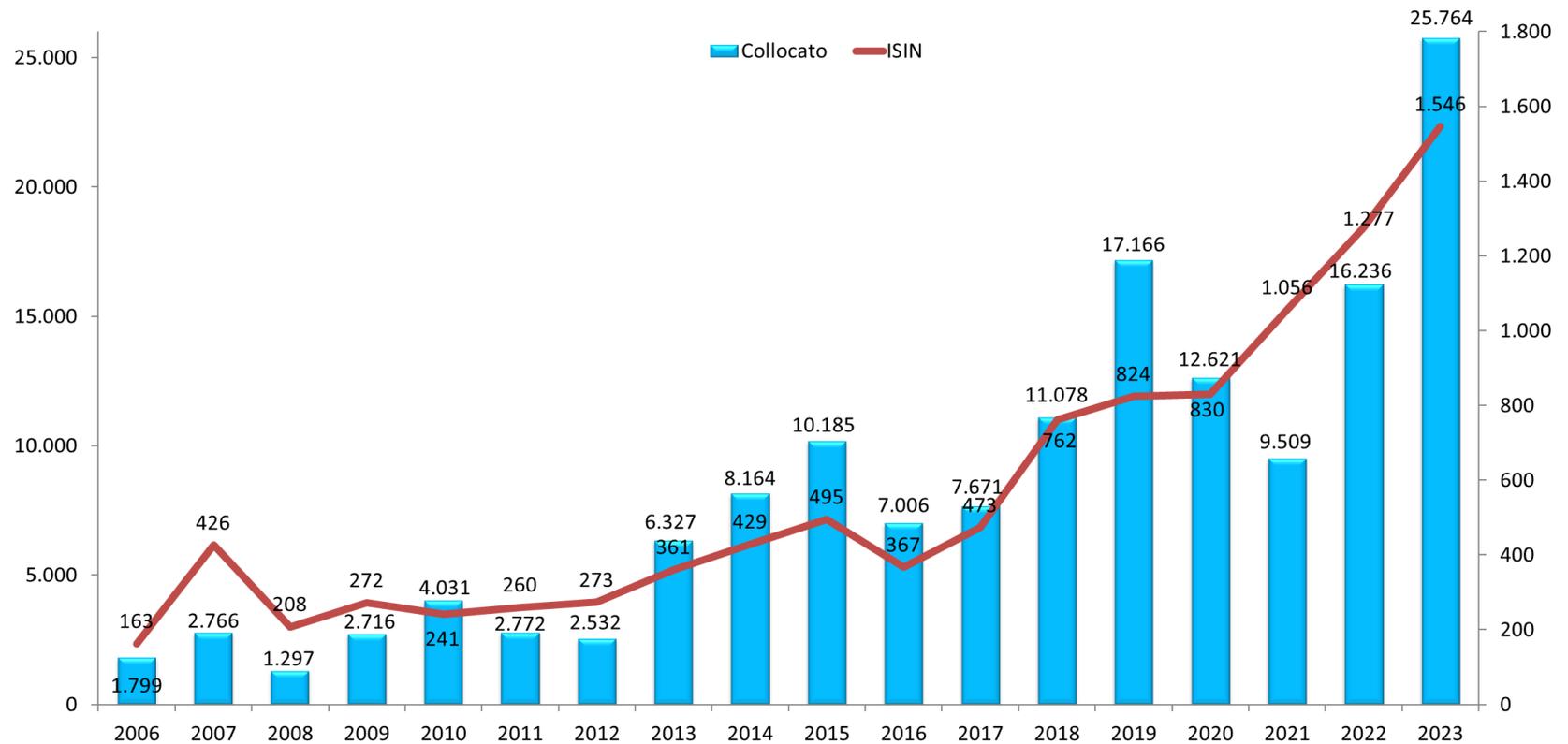


## Totale collocato (MLN€) 2010-2023

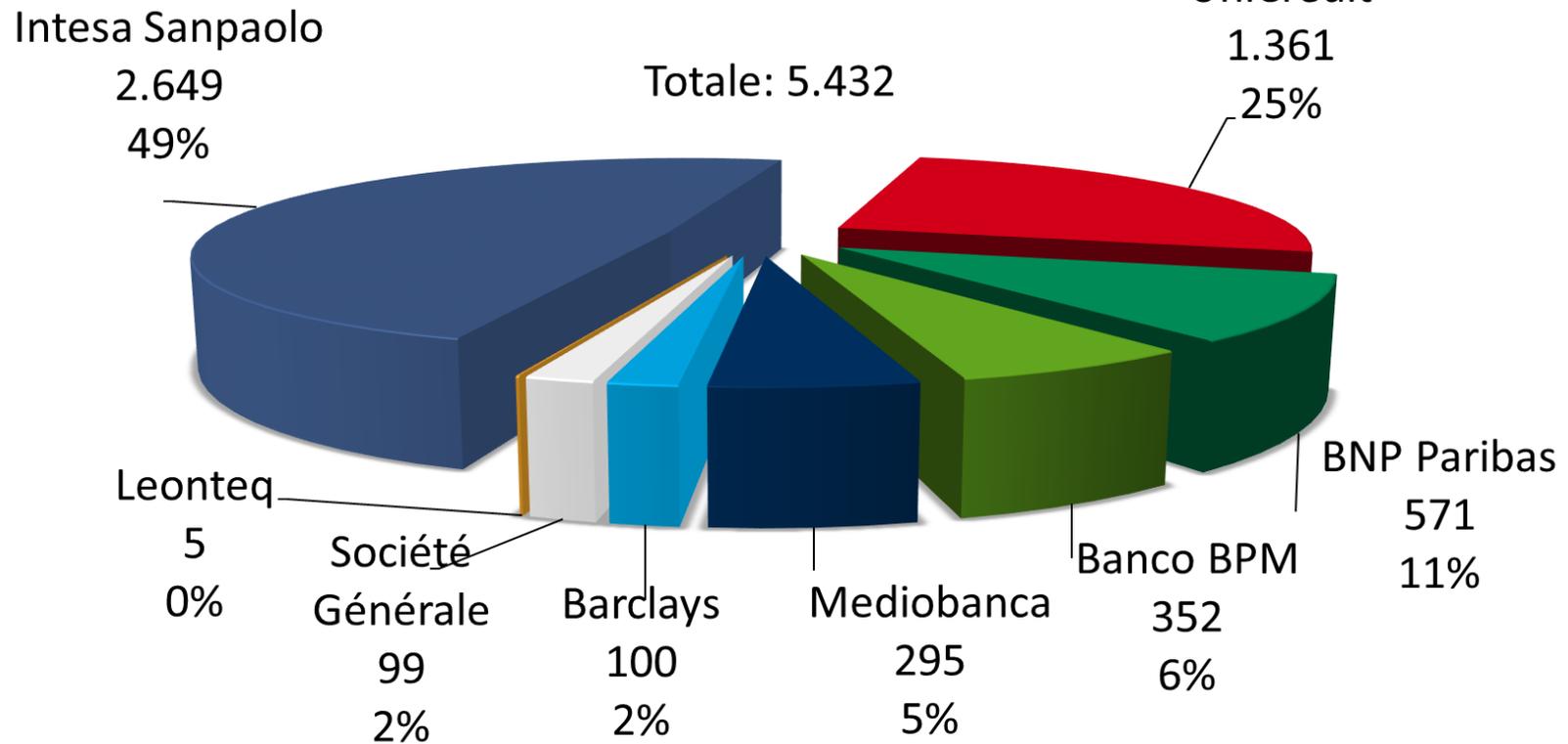


\* il totale collocato è la somma dei singoli contributi del capitale protetto, capitale condizionatamente protetto, capitale non protetto, leva e CLN

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



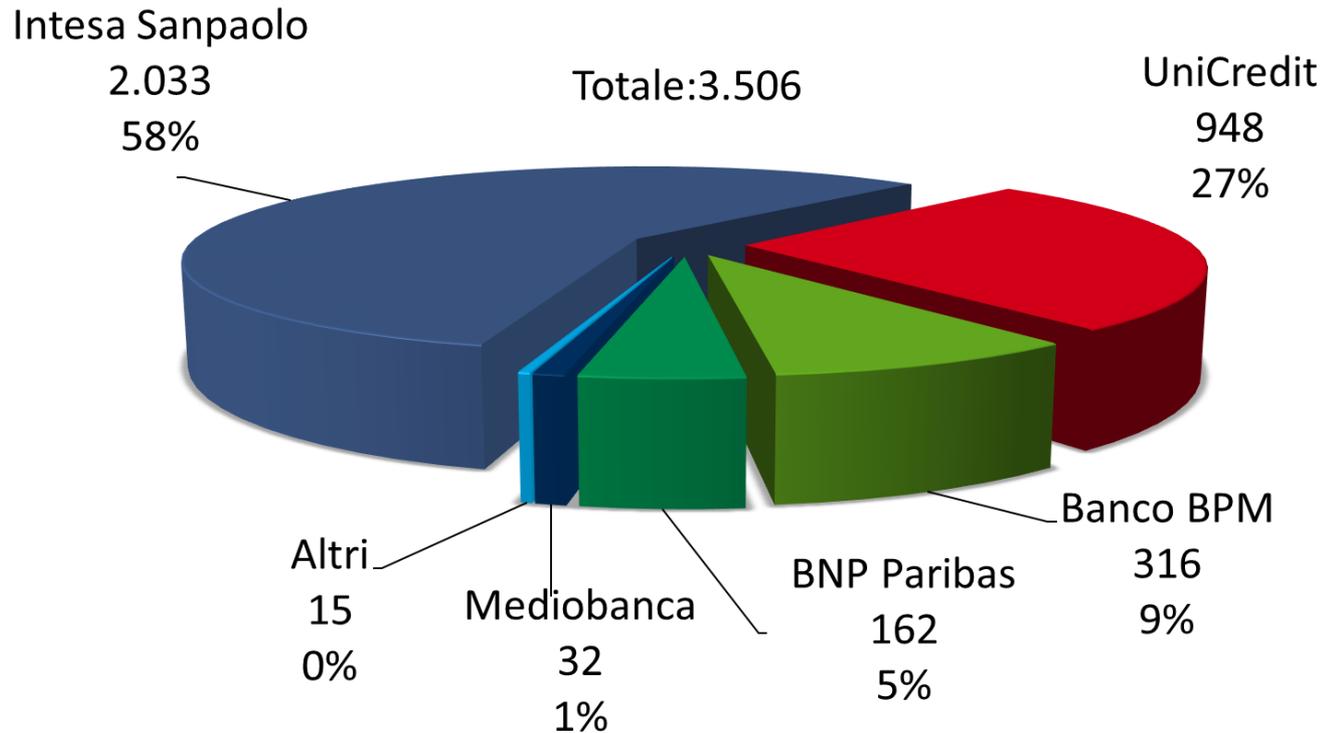
## Collocato (MLN€) Q3 2024



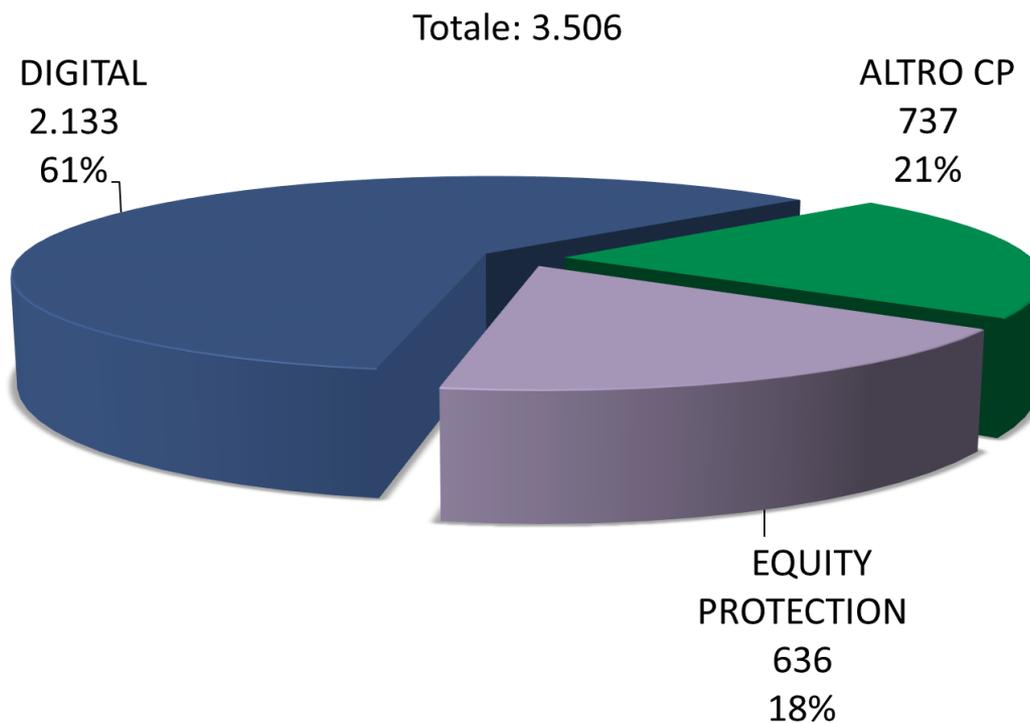
***Analisi del Mercato Primario  
degli Associati ACEPI  
3° trimestre 2024 (Q3 2024)***

***Capitale protetto***

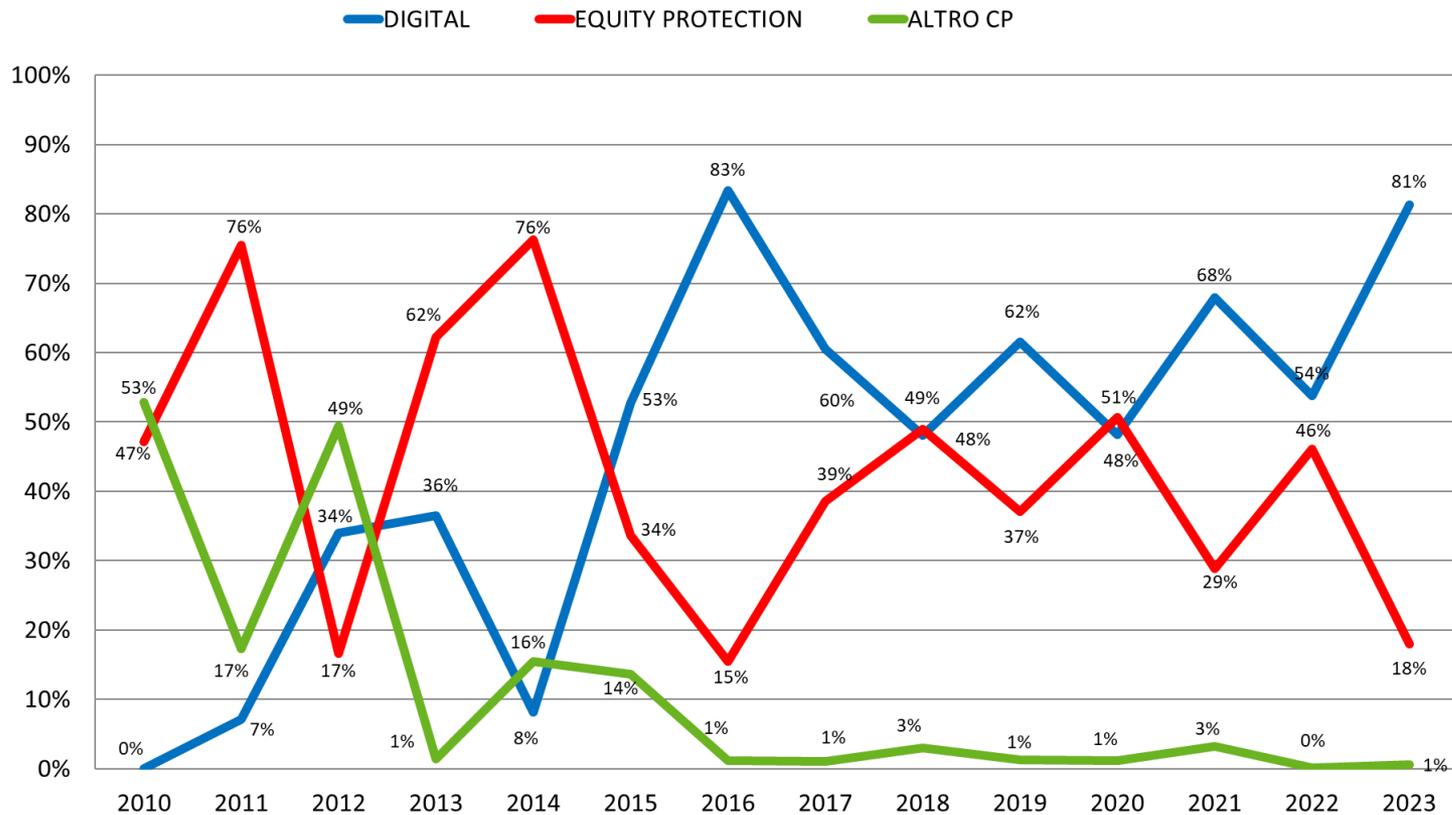
## Capitale Protetto (MLN€) Q3 2024



## Capitale protetto (MLN€) Q3 2024

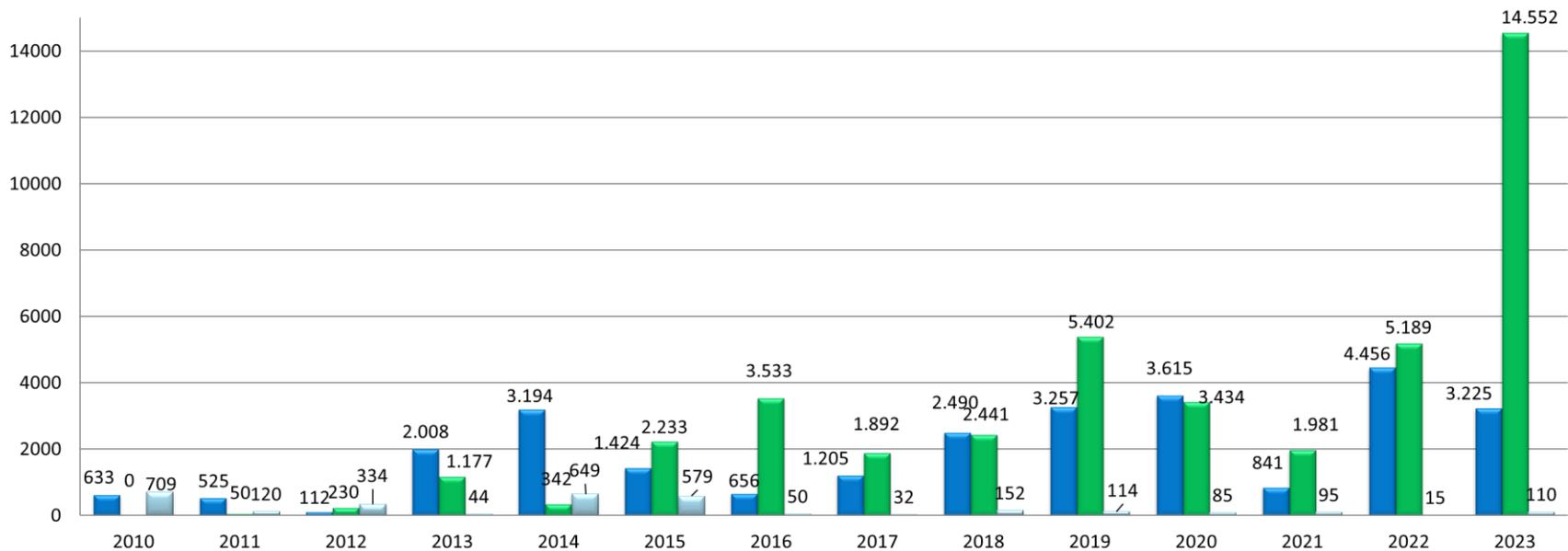


## Collocato (MLN€) 2010-2023 - Capitale protetto Top 3 Payoffs

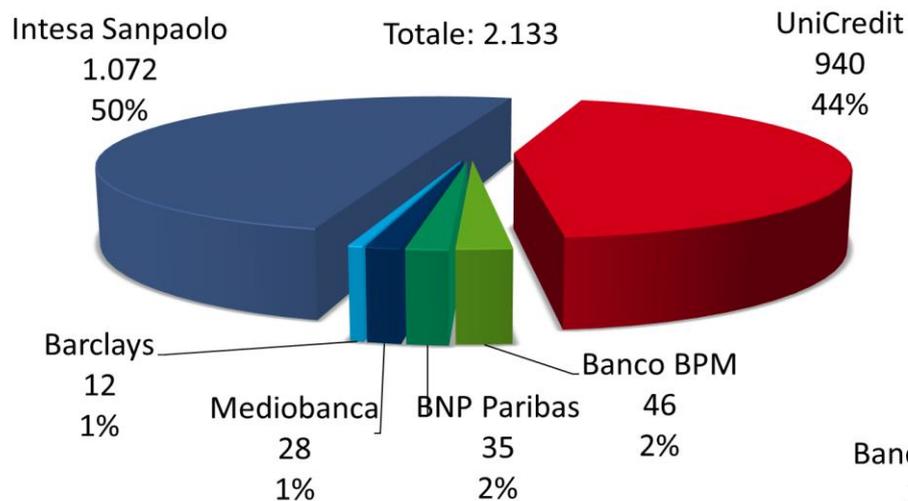


**Collocato (MLN€) 2010-2023 - Capitale protetto  
Top 3 payoffs**

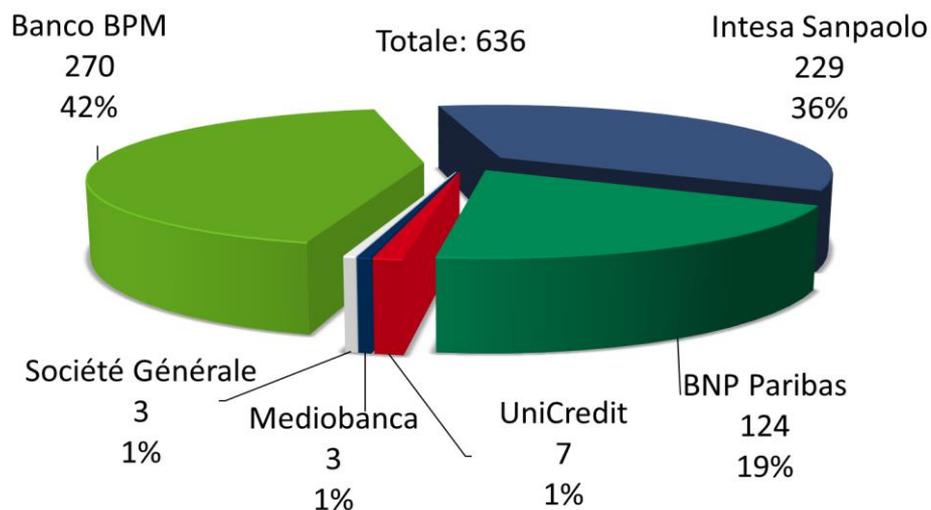
■ EQUITY PROTECTION ■ DIGITAL ■ ALTRI CP



### Digital (MLN€) Q3 2024



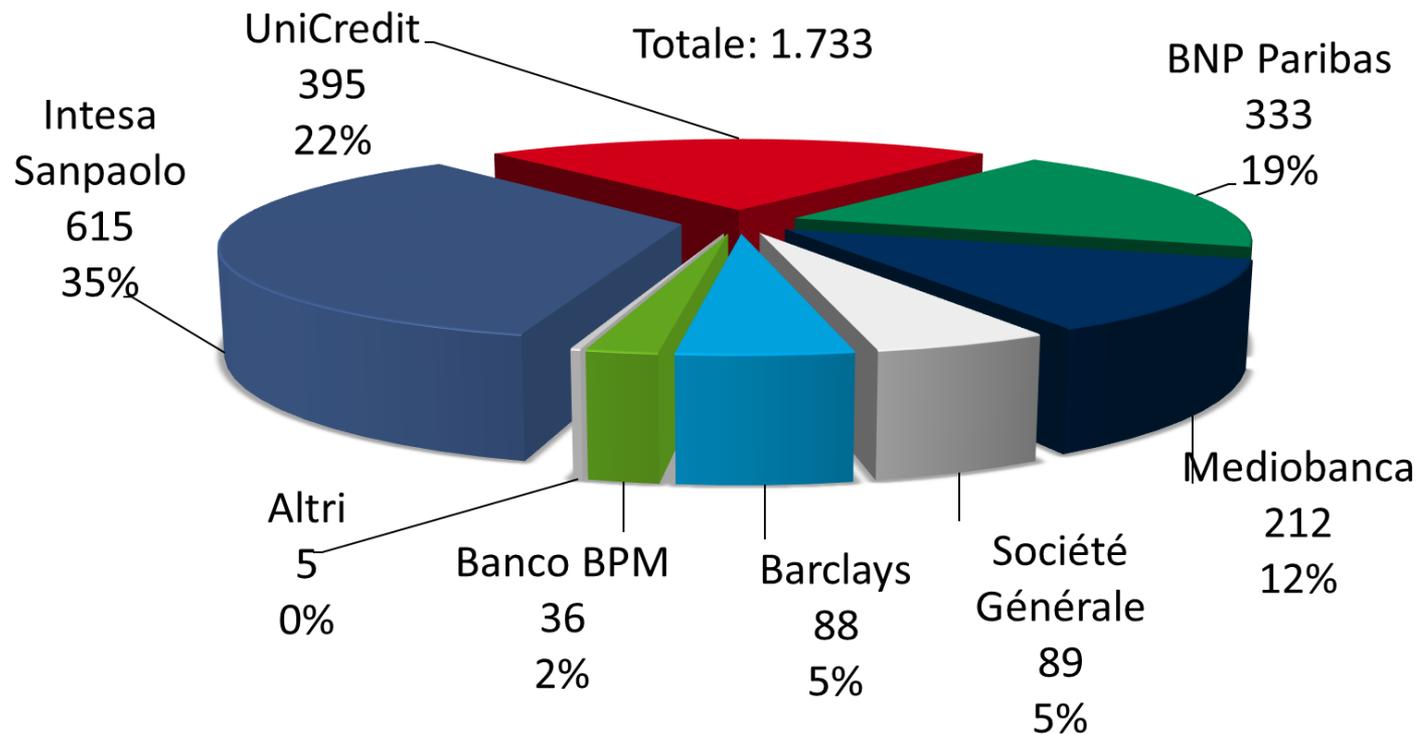
### Equity Protection (MLN€) Q3 2024



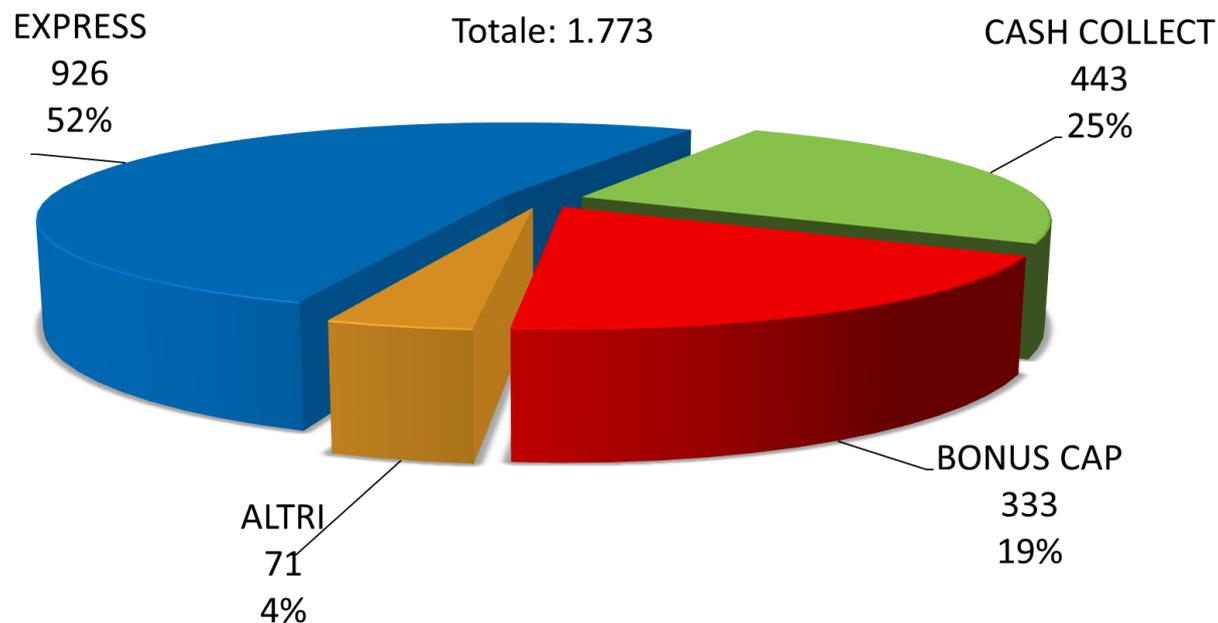
***Analisi del Mercato Primario  
degli Associati ACEPI  
3° trimestre 2024 (Q3 2024)***

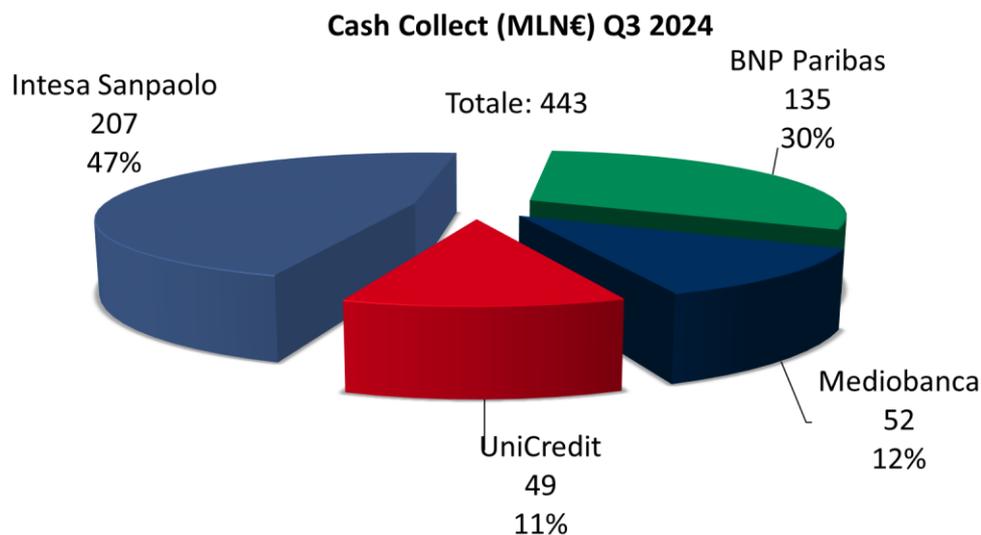
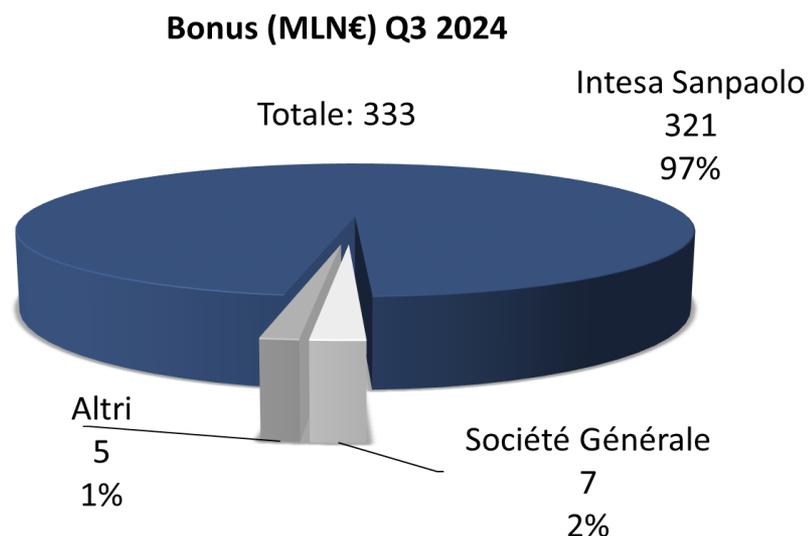
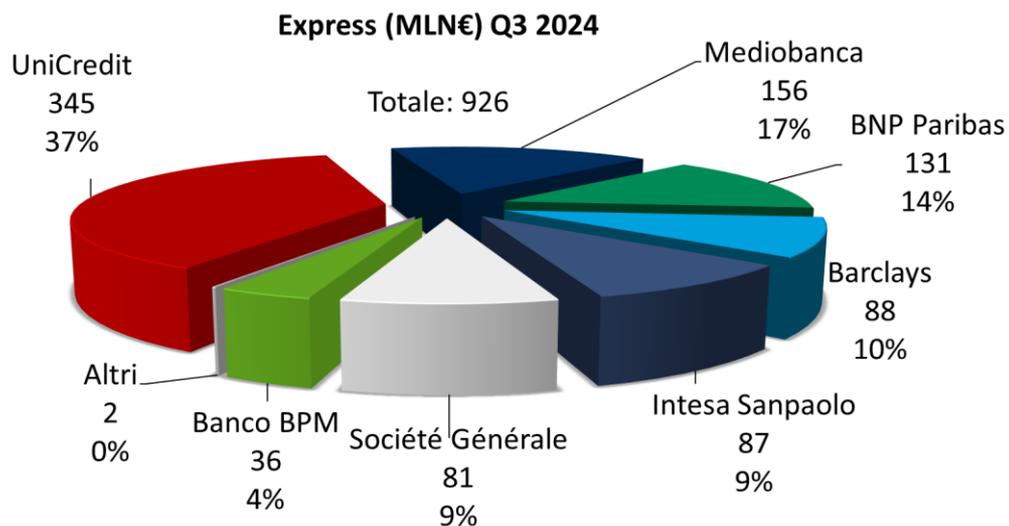
***Capitale cond. protetto***

## Capitale cond. protetto (MLN€) Q3 2024



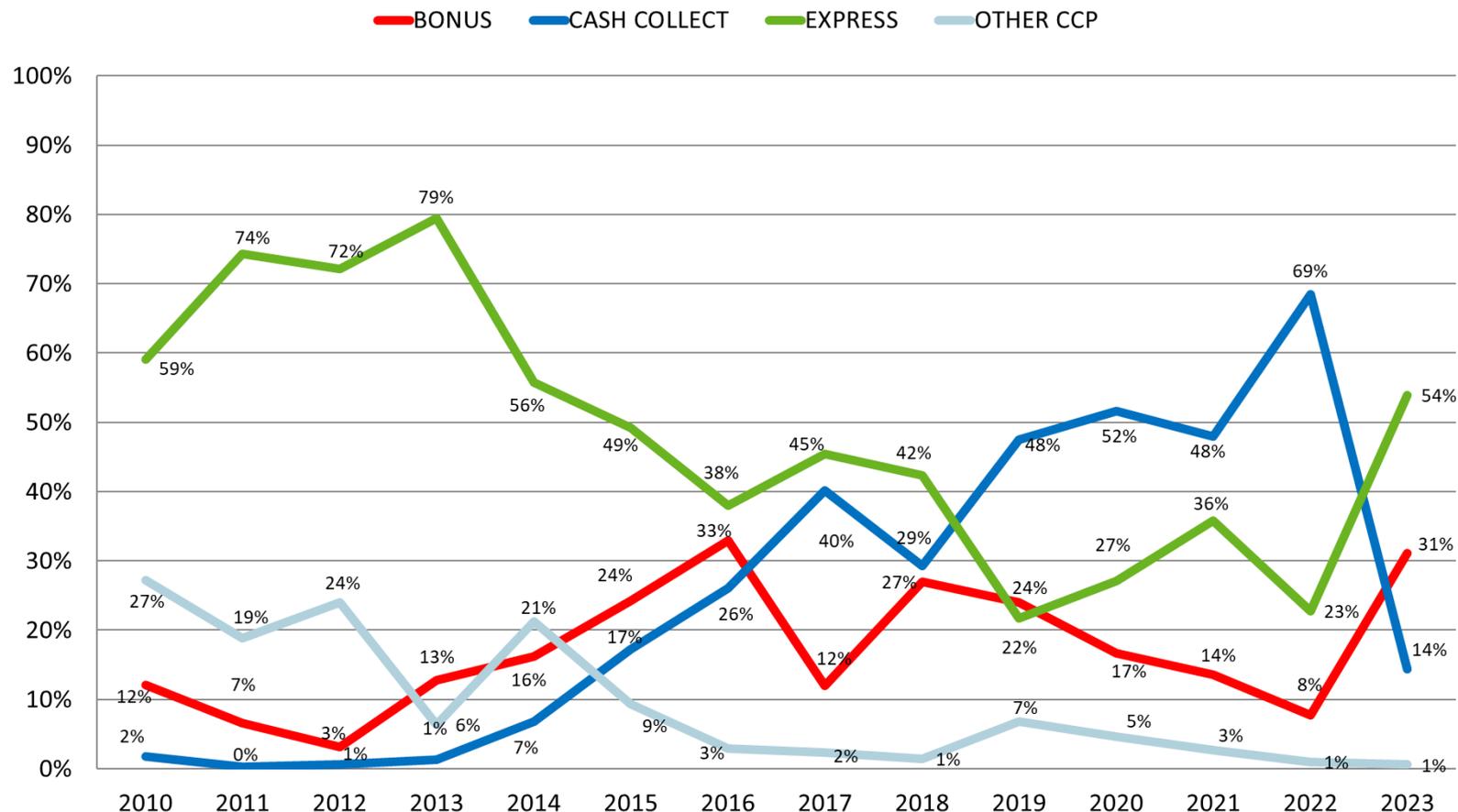
### Capitale cond. protetto (MLN€) Q3 2024





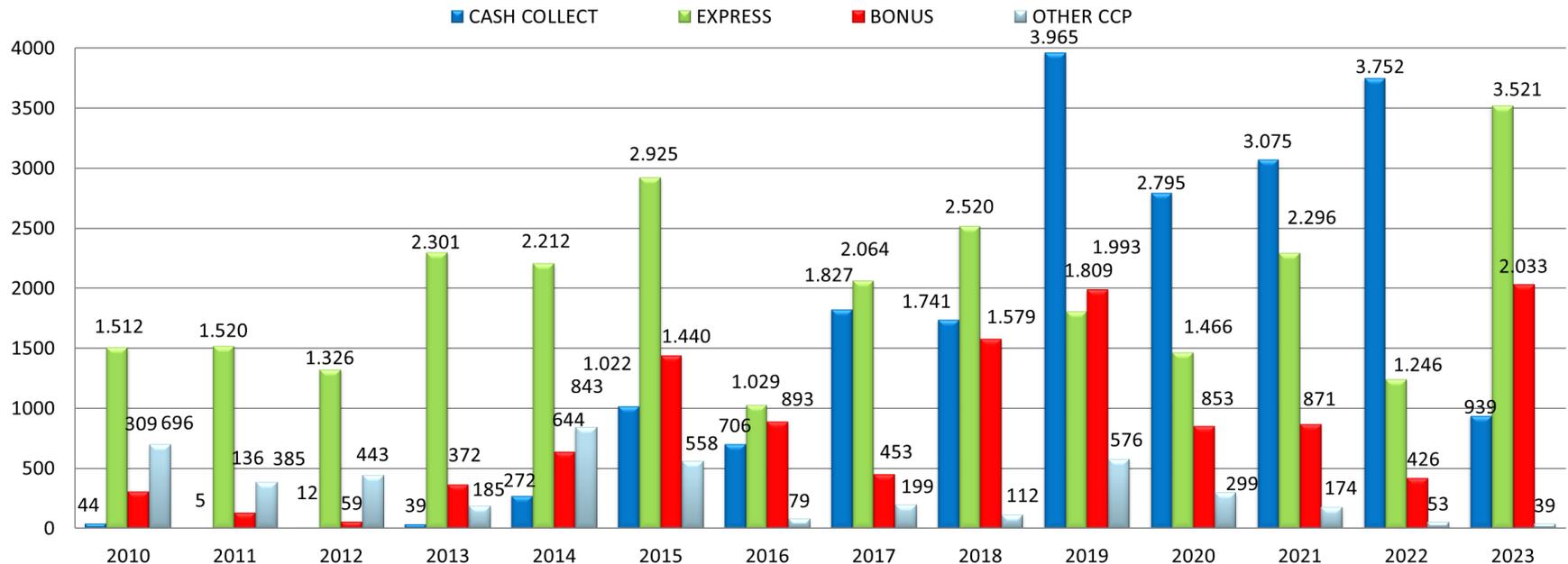
# Capitale cond. protetto – Top 3 payoff 2010 - 2023

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  
3° trimestre 2024 (Q3 2024)***

***Credit Linked Notes***

### Credit Linked Notes (MLN€) Q3 2024

