

***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
4° trimestre 2024 (Q4 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.

BANCO BPM

BNP PARIBAS
CORPORATE & INVESTMENT BANKING

BPER:

IMI | CORPORATE & INVESTMENT BANKING
INTESA  SANPAOLO

 **LEONTEQ**

 **BARCLAYS**

 **MEDIOBANCA**

 **SOCIETE GENERALE**
Corporate & Investment Banking

 **UniCredit**
Corporate & Investment Banking

Vontobel

❖ Associati Aderenti

- ✓ Aziende che realizzano attività commerciali, distributive e promozionali nell'industria dei certificati e prodotti di investimento

 **FIDEURAM DIRECT**

Fideuram Direct è una linea commerciale di

 **FIDEURAM**

 **Intermonte**

 **BORSA ITALIANA**

 **SPECTRUM®**

❖ Associati Onorari

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

 **AIBE** Associazione Italiana Banche Estere

AIPB ASSOCIAZIONE ITALIANA PRIVATE BANKING


ACEPI

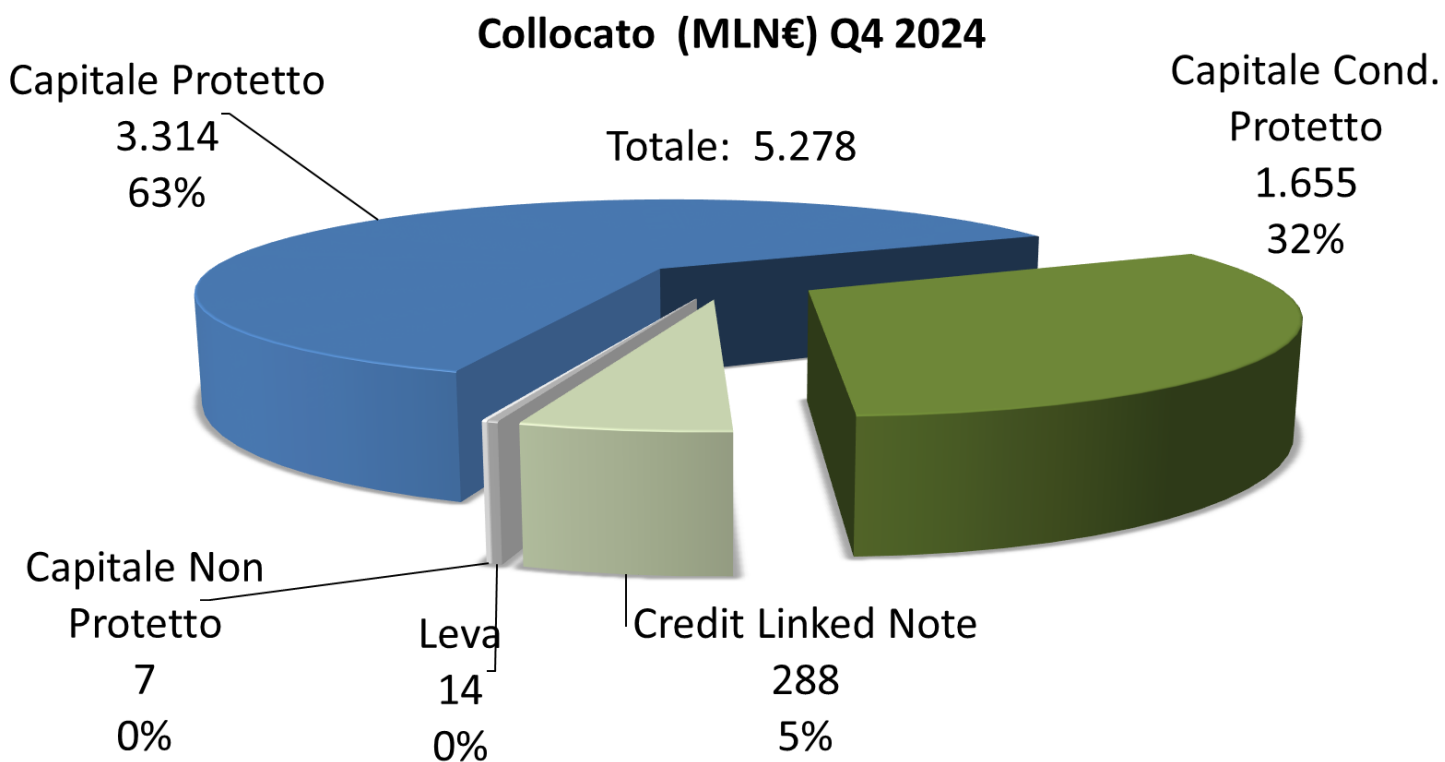
Analisi del Q4 2024

❖ Il quarto trimestre 2024 mostra:

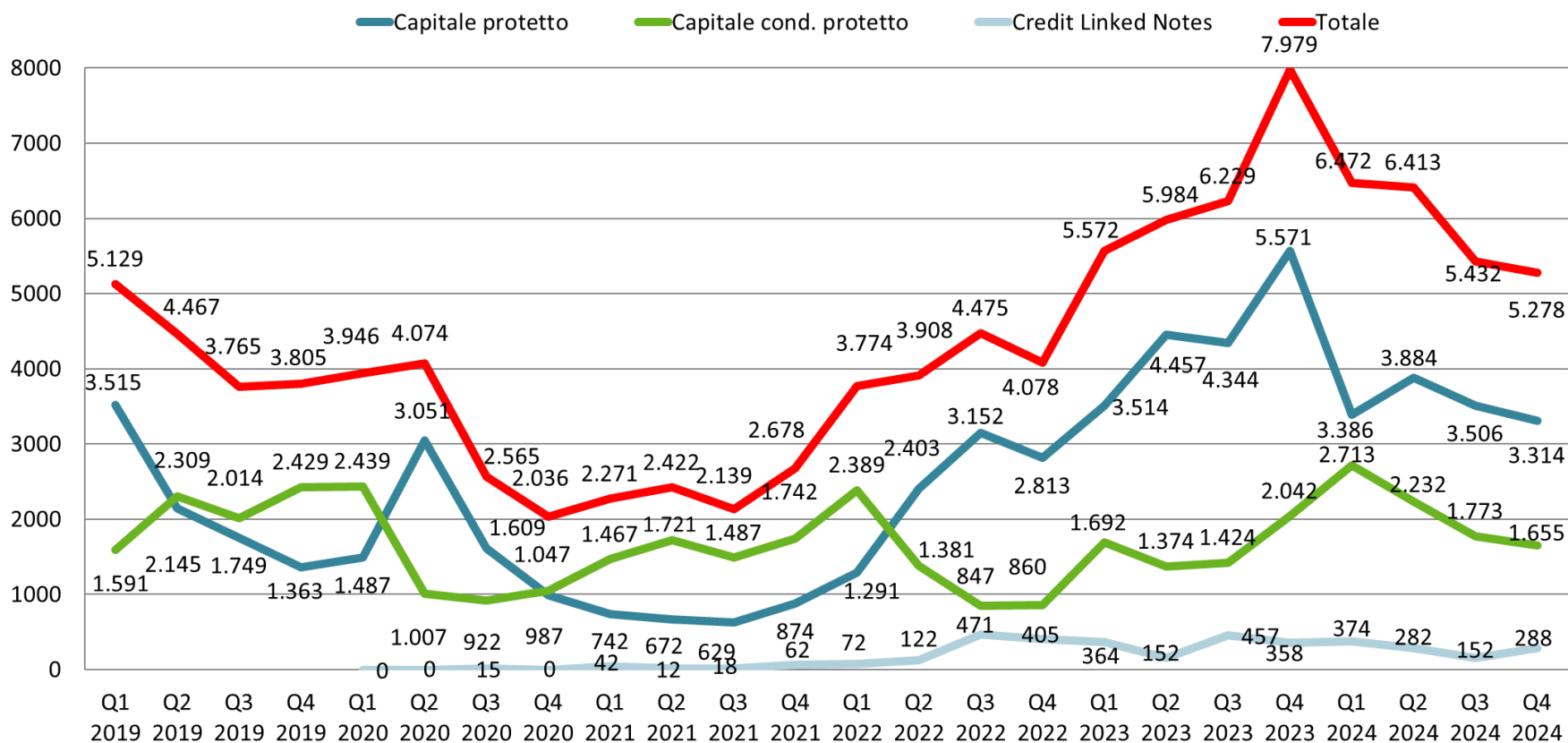
- ✓ Volumi complessivi pari a 5.278 milioni di euro collocati dagli emittenti ACEPI, con una flessione del 3% rispetto al terzo trimestre e del 18% rispetto alla media del 2023, dovuta alla consueta riduzione stagionale di fine anno e a condizioni di mercato che non hanno consentito la strutturazione di certificati anche a capitale protetto con brevi scadenze. Il numero dei prodotti offerti, 476, è aumentato del 21% rispetto al Q3, sfiorando il massimo storico toccato nel Q4 2023, pari a 487 prodotti collocati.
- ✓ In termini di ripartizione in macro-classi ACEPI, nel Q4 sia i prodotti a capitale protetto (CPP) che i prodotti a capitale condizionatamente protetto (CCPP) diminuiscono di 2 punti percentuali rispetto al Q3 raggiungendo rispettivamente quota 63% e 31% a beneficio delle credit linked note che crescono sino a raggiungere il 5% del collocato. Continua nel trimestre la progressiva diminuzione dei volumi dei CCPP rilevata nel 2024 (-39% rispetto al Q1) per effetto delle nuove condizioni di mercato, che hanno portato all'allungamento della durata dei prodotti emessi per mantenere flussi premiali interessanti.
- ✓ Nell'ambito dei CPP, i Digital sono stati preferiti (69%) rispetto agli Equity Protection (30%). Per i Digital si tratta di una crescita di 8 punti percentuali che recupera parzialmente la flessione di 15 punti registrata lo scorso trimestre, mentre gli Equity Protection guadagnano ben 12 punti, recuperando la discesa del 5% rispetto al Q2. Entrambi erodono altre emissioni di certificati a capitale protetto che nel Q3 erano state collocate per il 21% dei volumi.
- ✓ Per i CCPP, gli Express e i Cash collect si assestano al 39%, quando nel Q3 i primi erano stati i prodotti maggiormente emessi (52%, rispetto al 25% dei Cash Collect). I Bonus Cap flettono ulteriormente del 3% rispetto al Q3, fermandosi al 16% del collocato, dopo aver registrato il 19% nel Q3. Ciò sottolinea la preferenza verso flussi premiali incassati durante la vita del prodotto e non solamente a scadenza, come avviene con i Bonus.
- ✓ Le Credit Linked Notes totalizzano il 5% del collocato (6%, 4% e 3%, rispettivamente nel primo, secondo e terzo trimestre dell'anno) tornando sulla media 2023-24.

Nota sulla riclassificazione dei prodotti

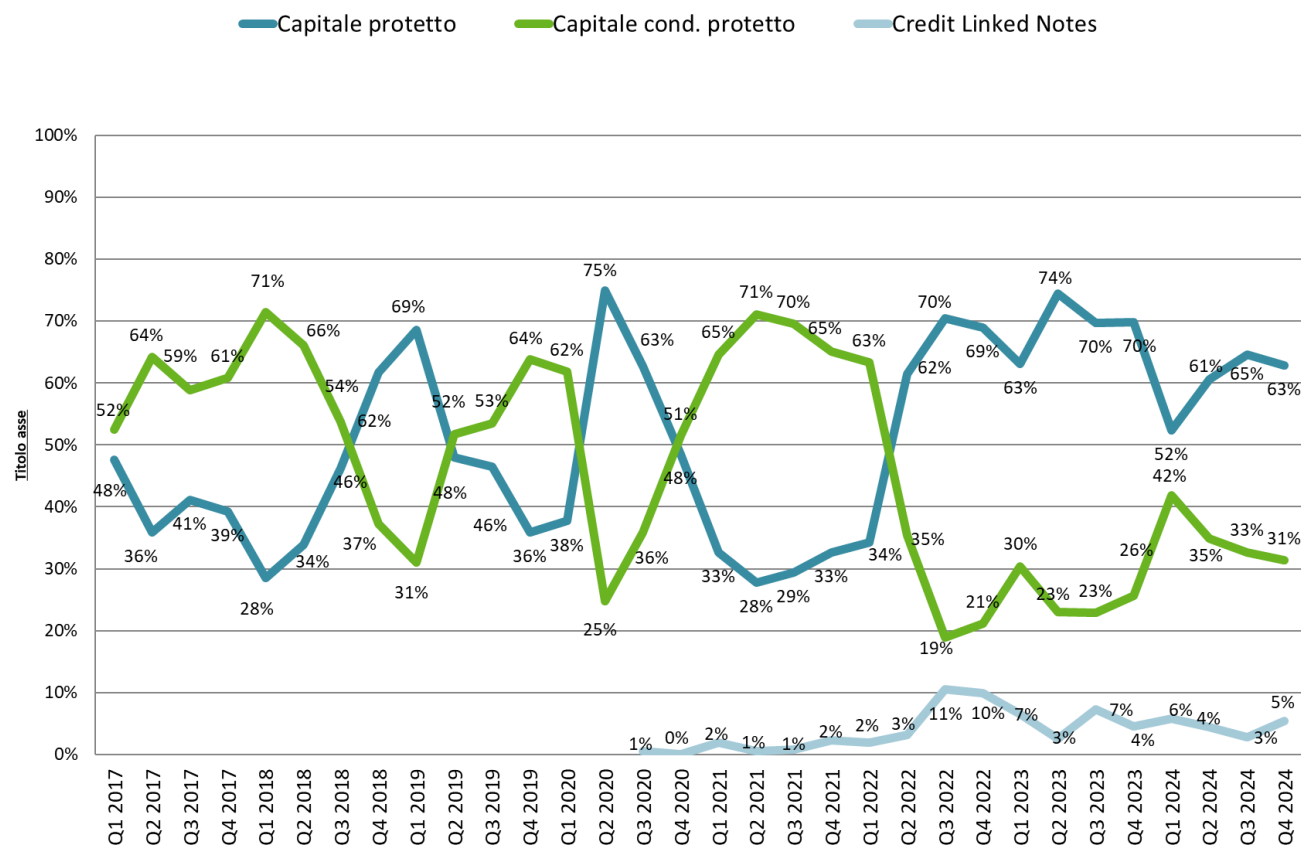
- A partire dal primo trimestre 2023 tutti i prodotti a capitale condizionatamente protetto con autocallability sono classificati come Express. Nelle statistiche precedenti i certificati con autocallability ma che prevedevano due diverse condizioni (una per il pagamento della cedola e una per il rimborso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



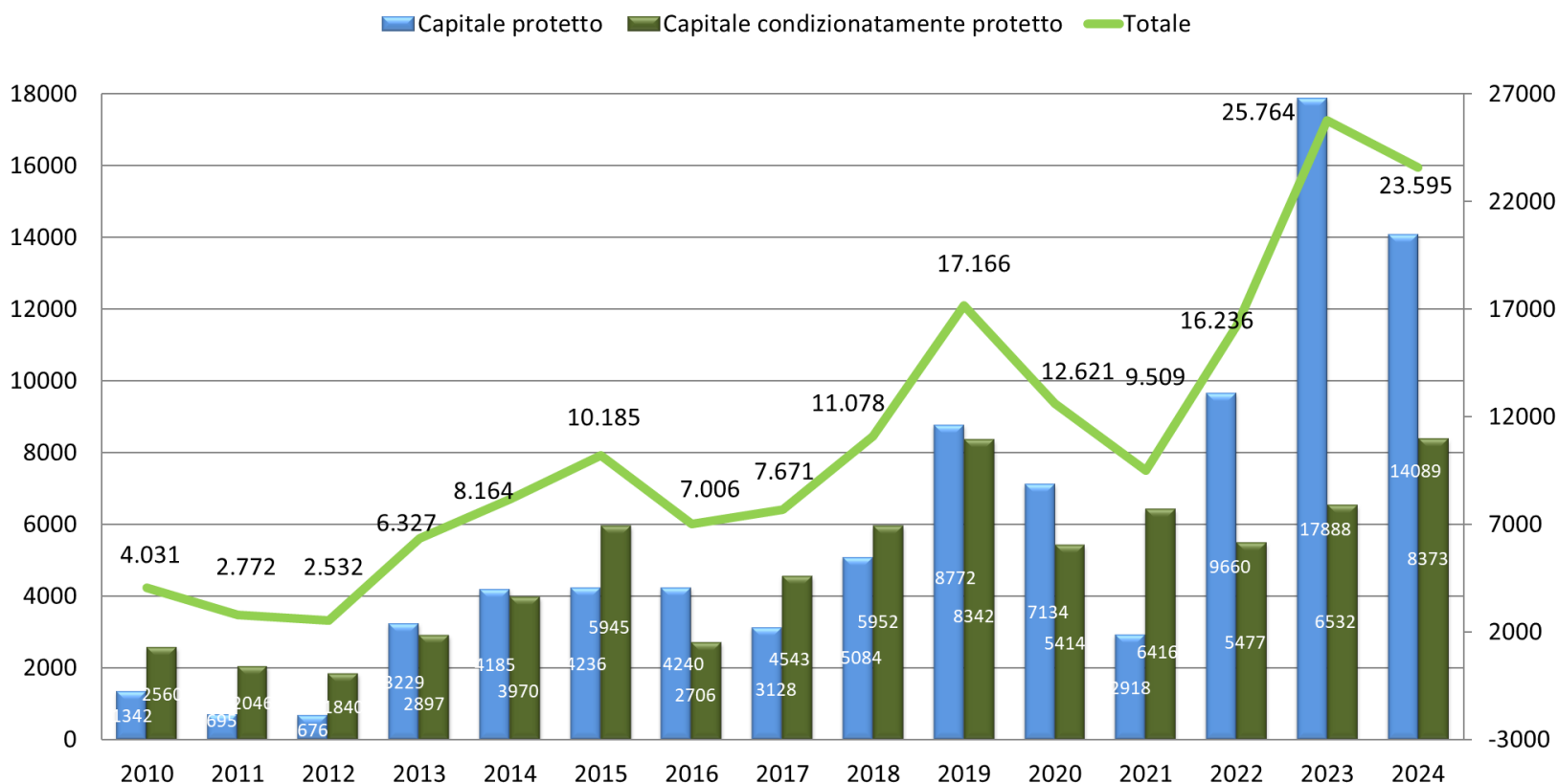
Collocato (MLN€) Q1 2019 - Q4 2024



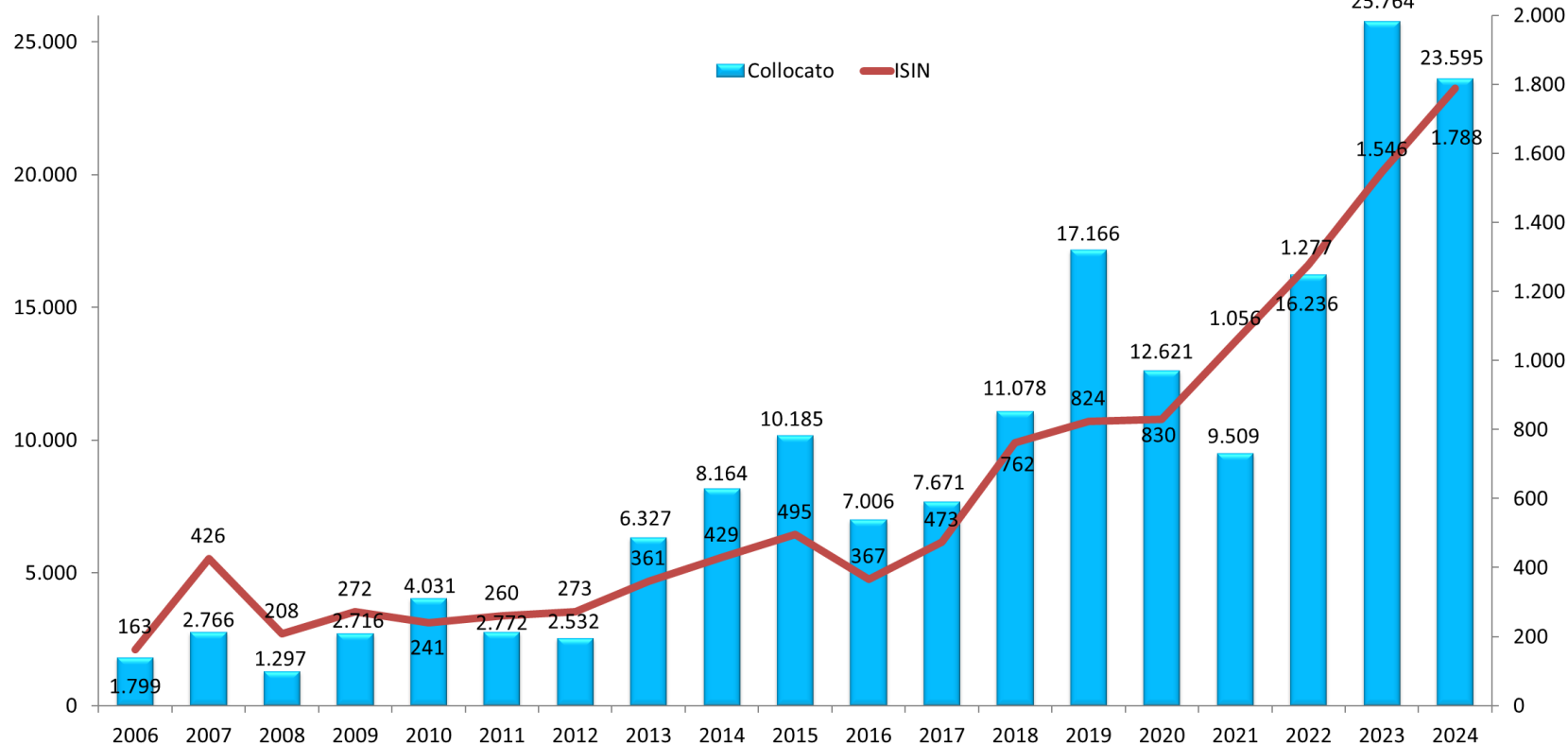
Collocato (MLN€) Q1 2017 - Q4 2024



Collocato (MLN€) 2010-2024



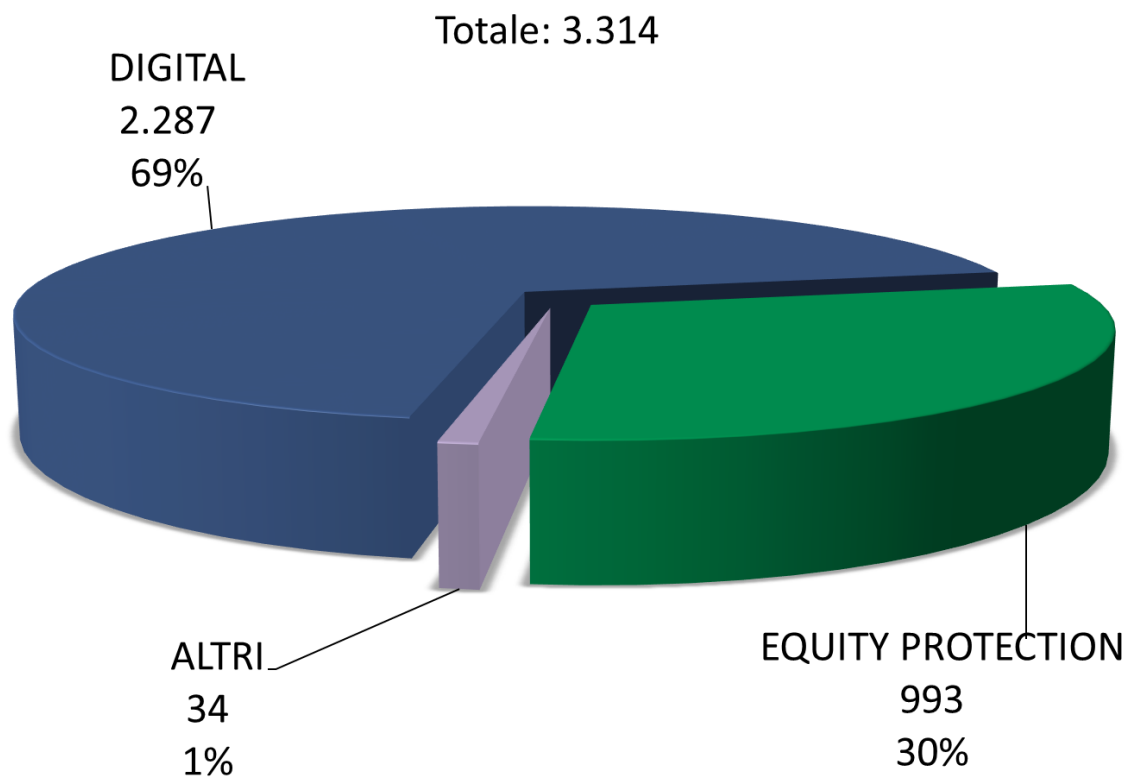
Collocato (in MLN€) e ISIN 2006-2024



***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
4° trimestre 2024 (Q4 2024)***

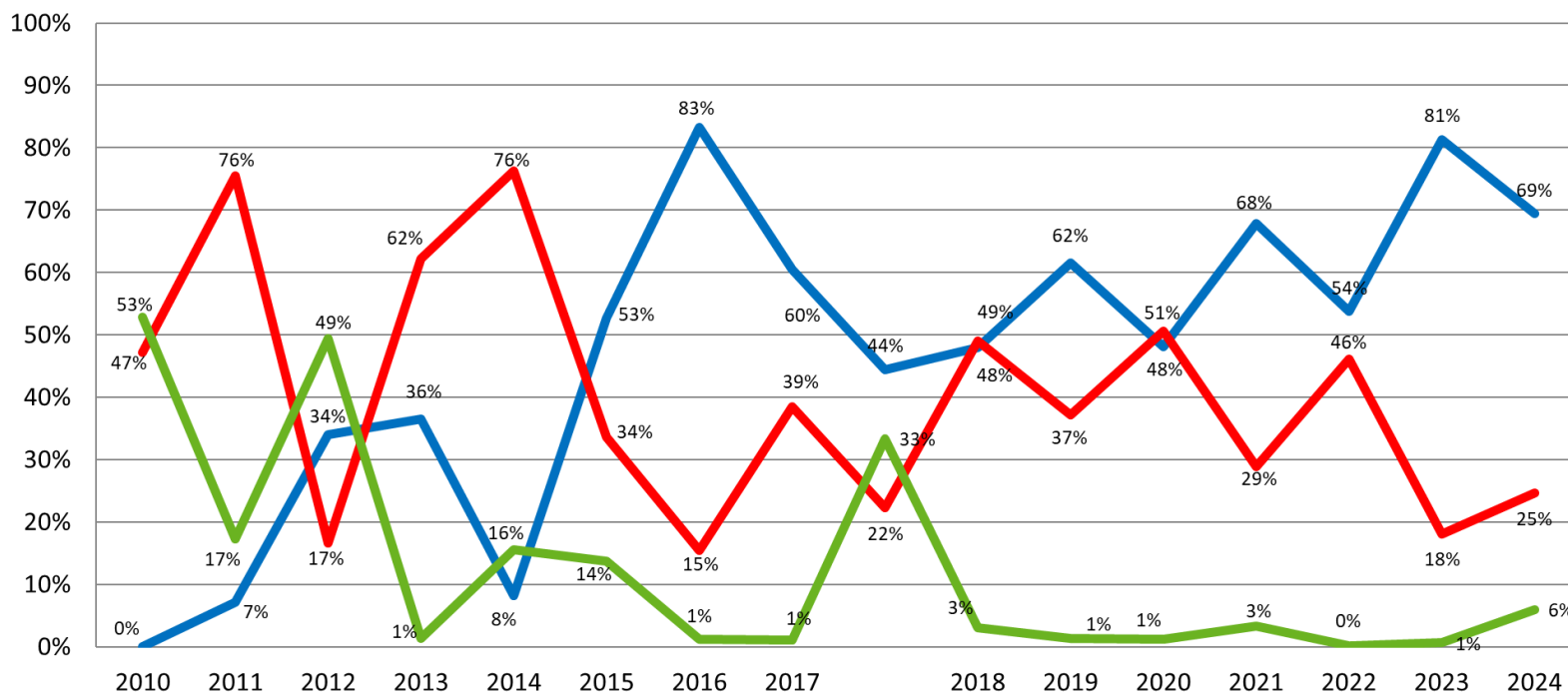
Capitale protetto

Capitale protetto (MLN€) Q4 2024

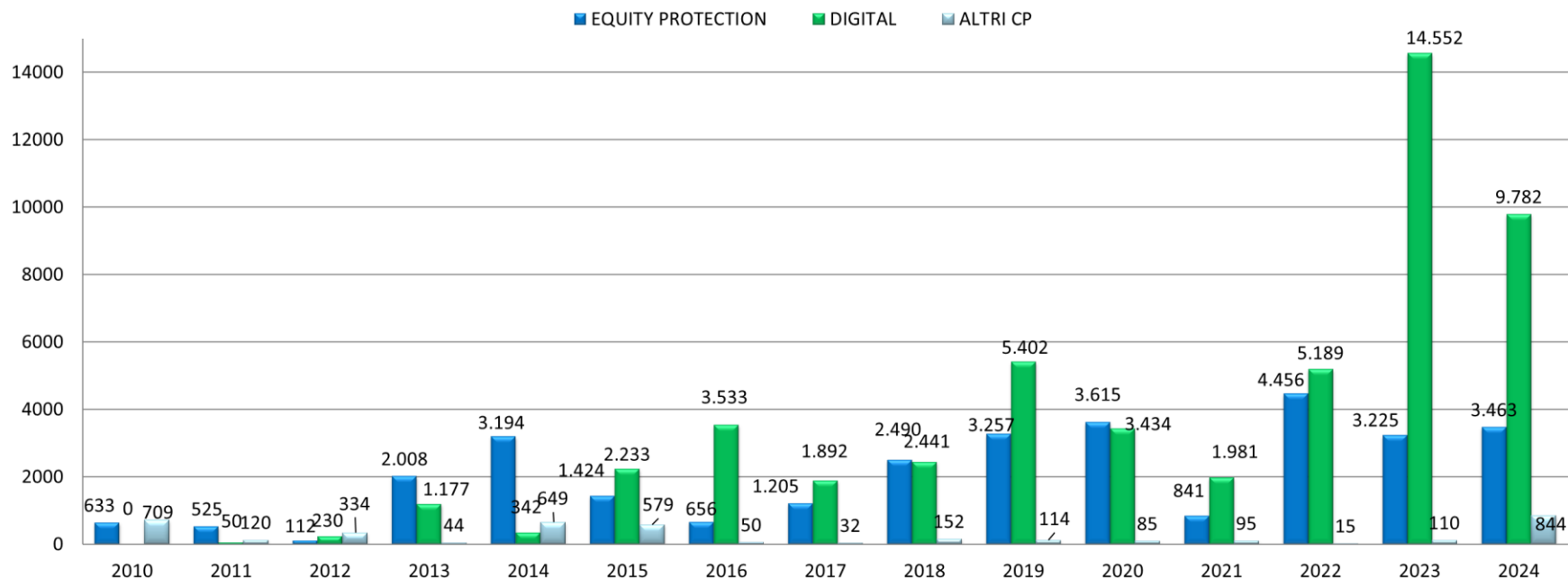


Collocato (MLN€) 2010-2024 - Capitale protetto Top 3 Payoffs

DIGITAL EQUITY PROTECTION ALTRI



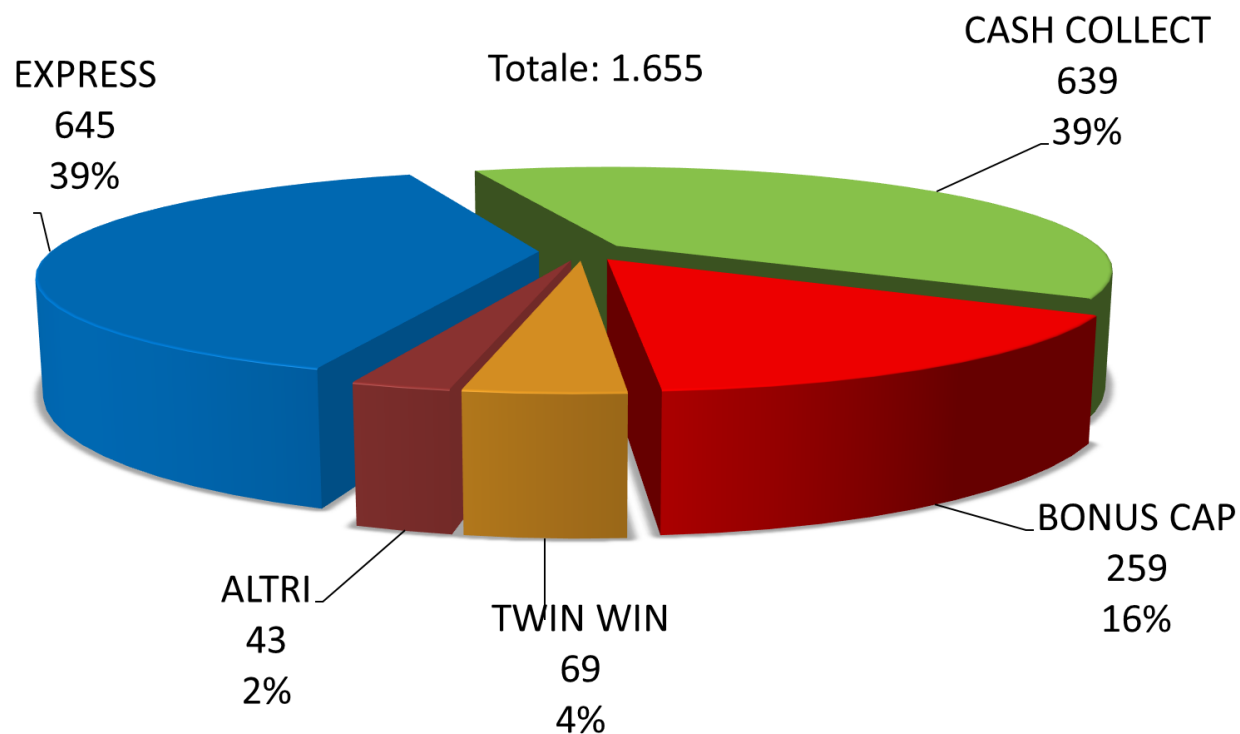
**Collocato (MLN€) 2010-2024 - Capitale protetto
Top 3 payoffs**



***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
4° trimestre 2024 (Q4 2024)***

Capitale cond. protetto

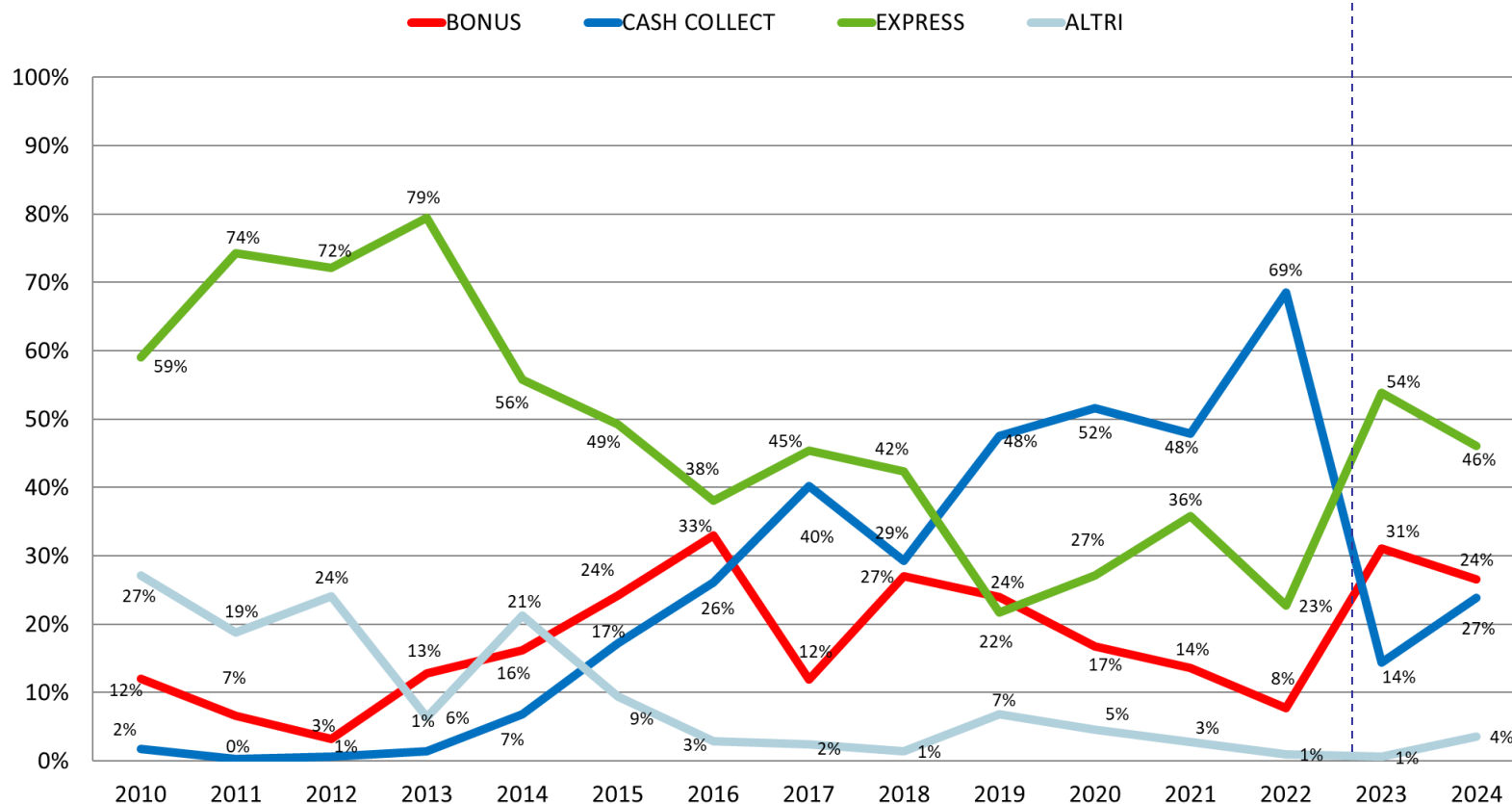
Capitale cond. protetto (MLN€) Q4 2024



Capitale cond. protetto – Top 3 payoff 2010 - 2024

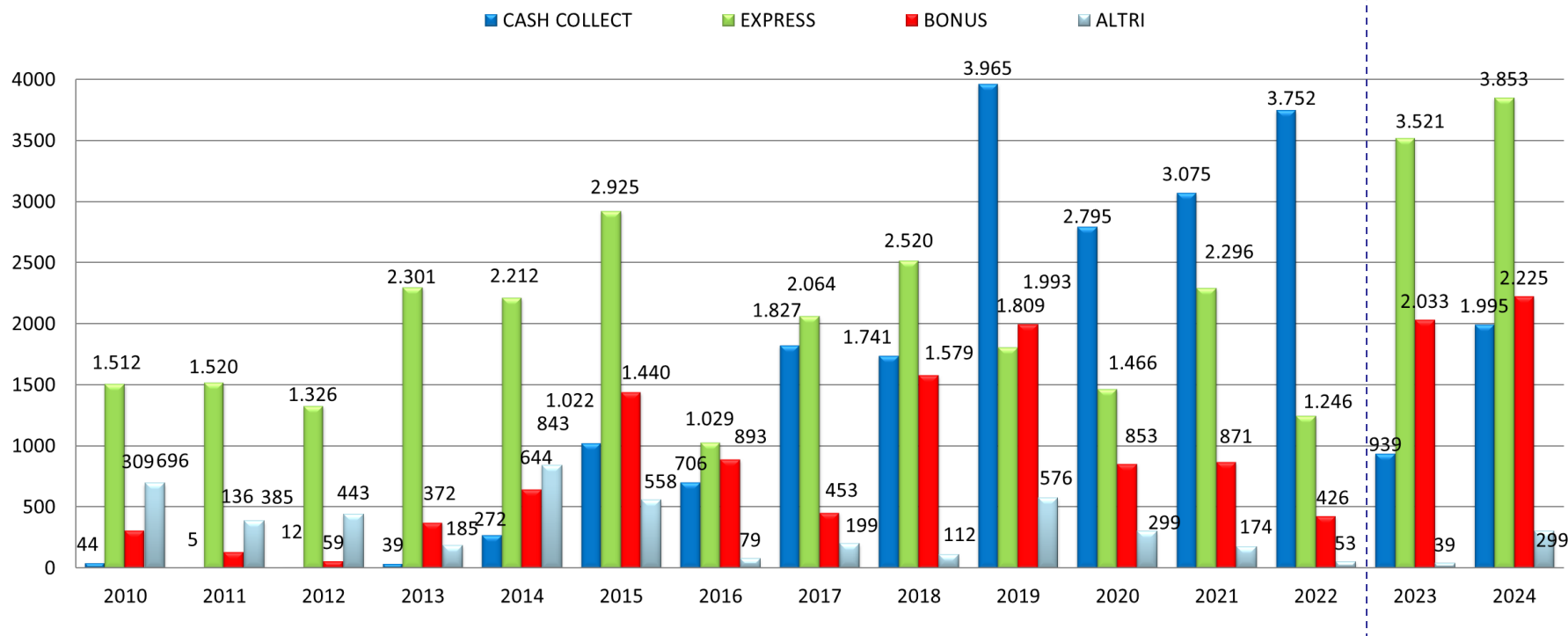
Collocato (MLN€) 2010-2024 - Capitale cond. protetto

Top 3 Payoffs



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

Collocato (MLN€) 2010-2024 - Capitale cond. protetto



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