

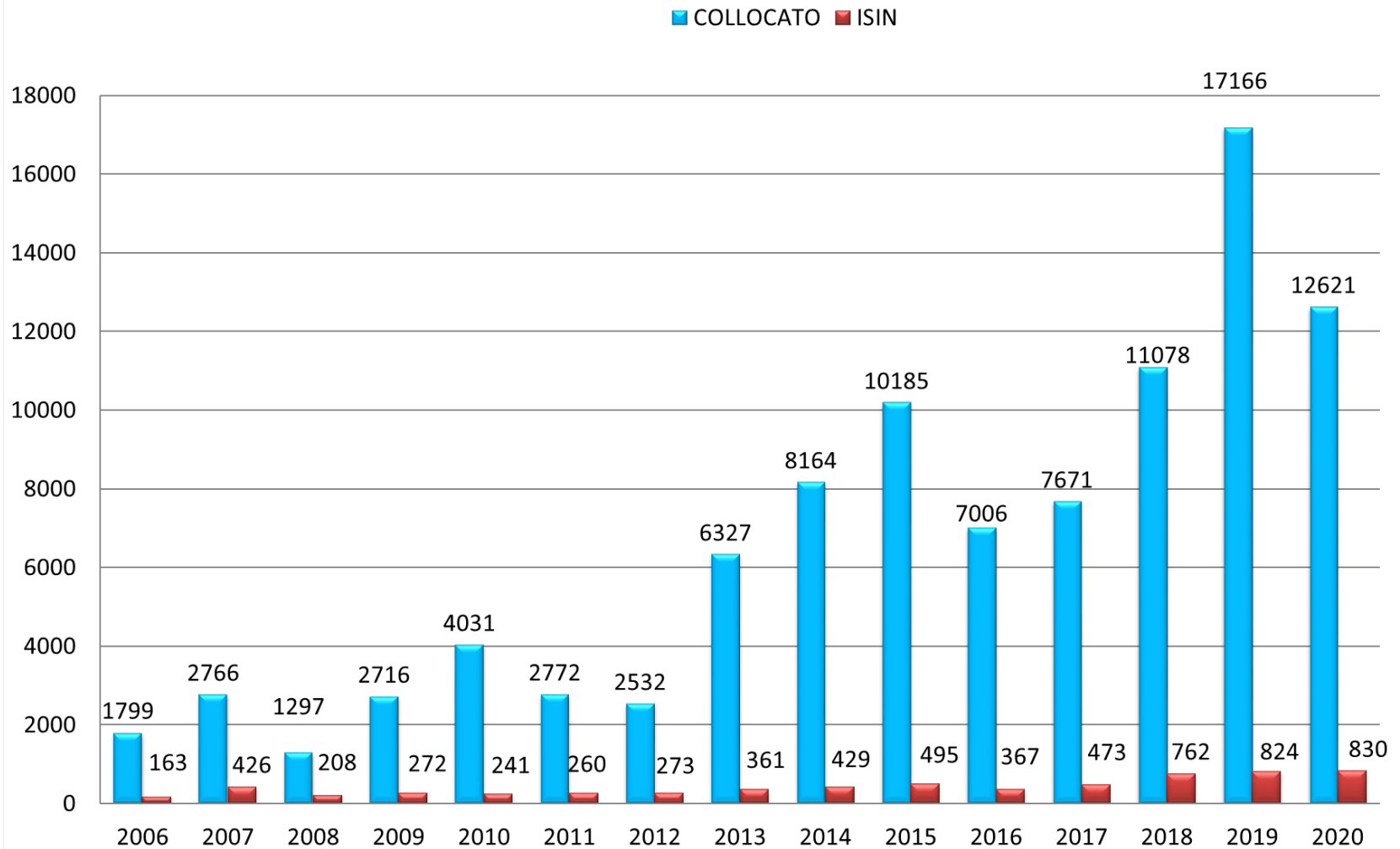
Il mercato dei Certificati

Trasparenza e Sostenibilità

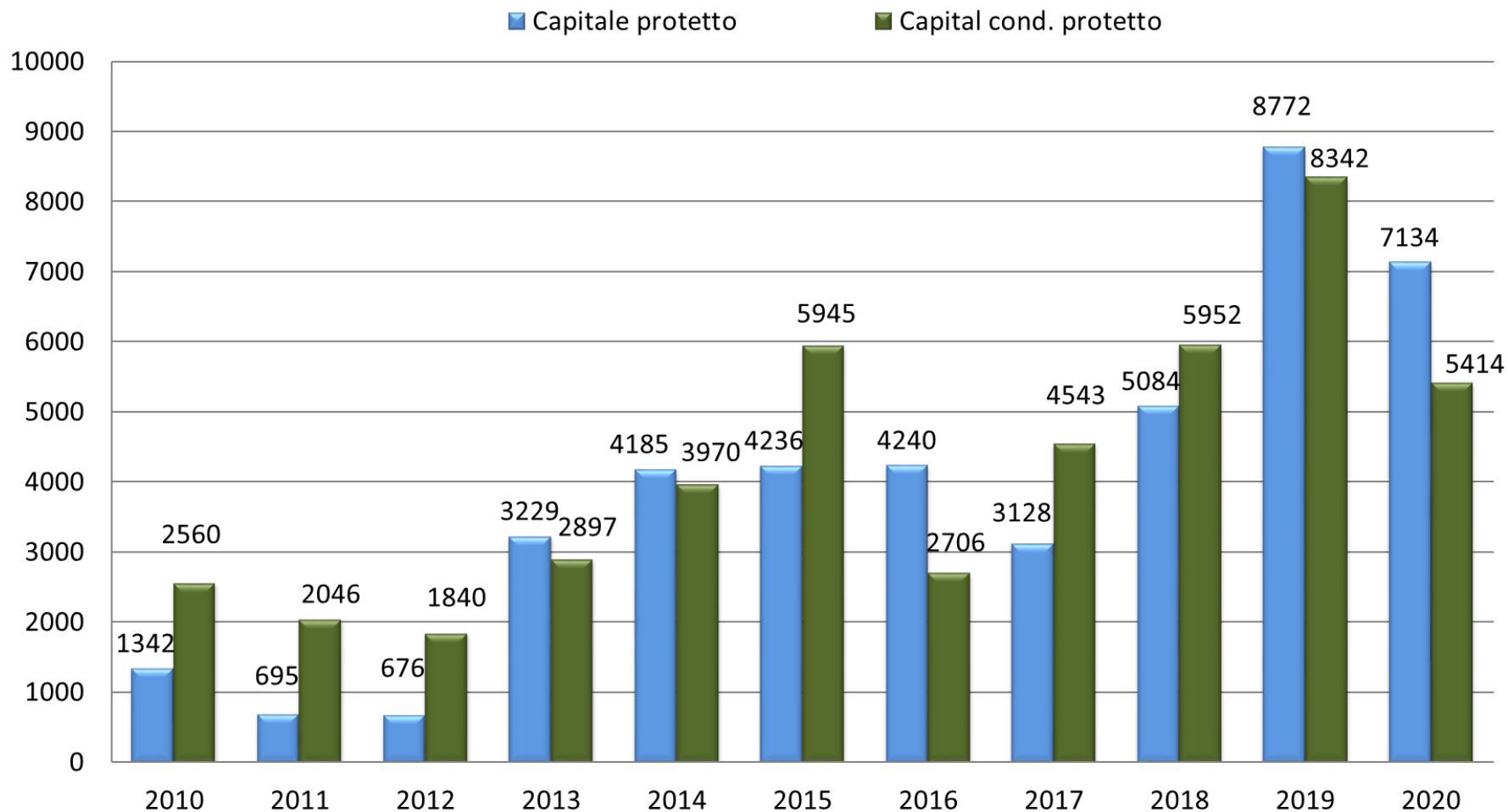
***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
2021***

ACEPI - CERTIFICATE DAY 2021 - 17 NOVEMBRE 2021

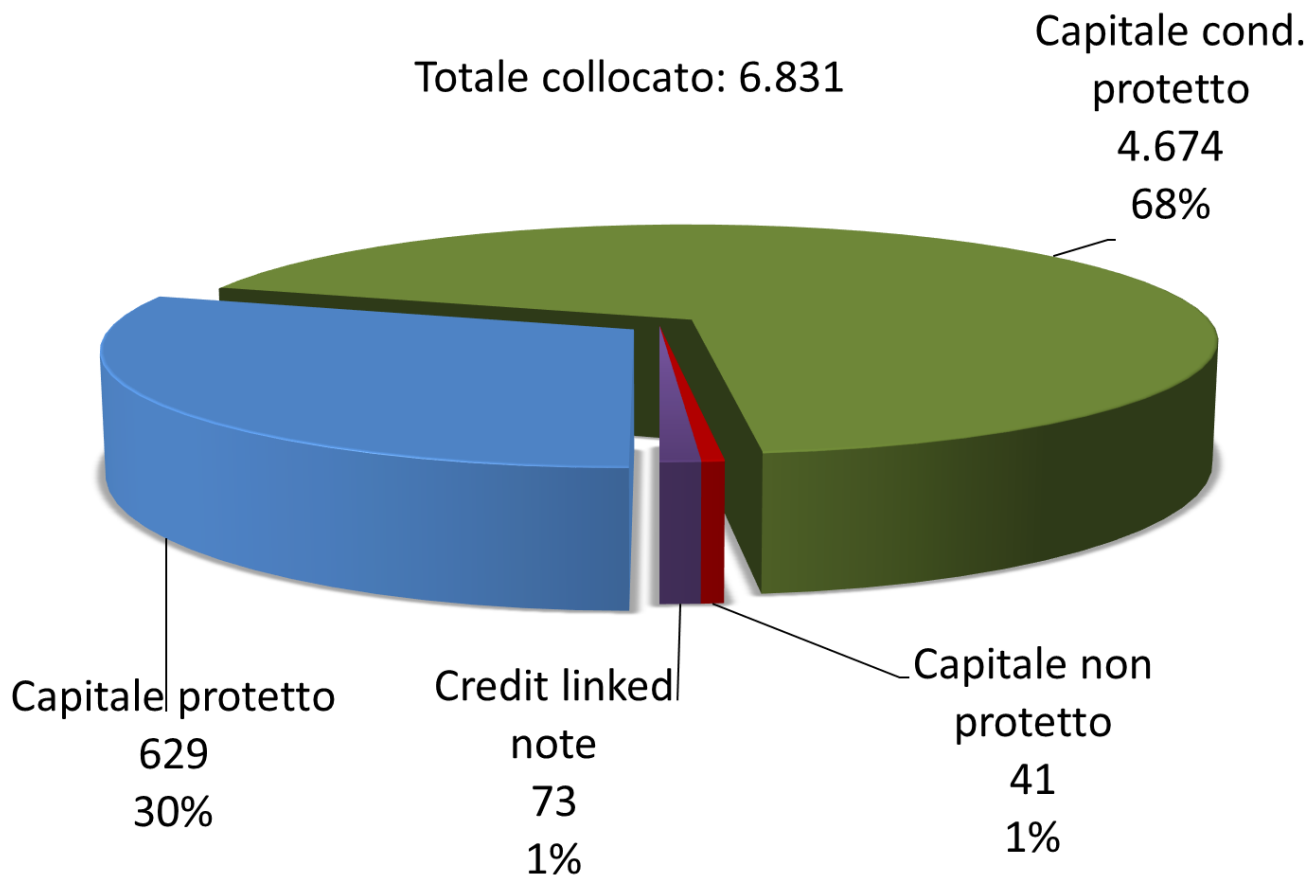
Collocato (in MLN€) e ISIN in 2006-2020



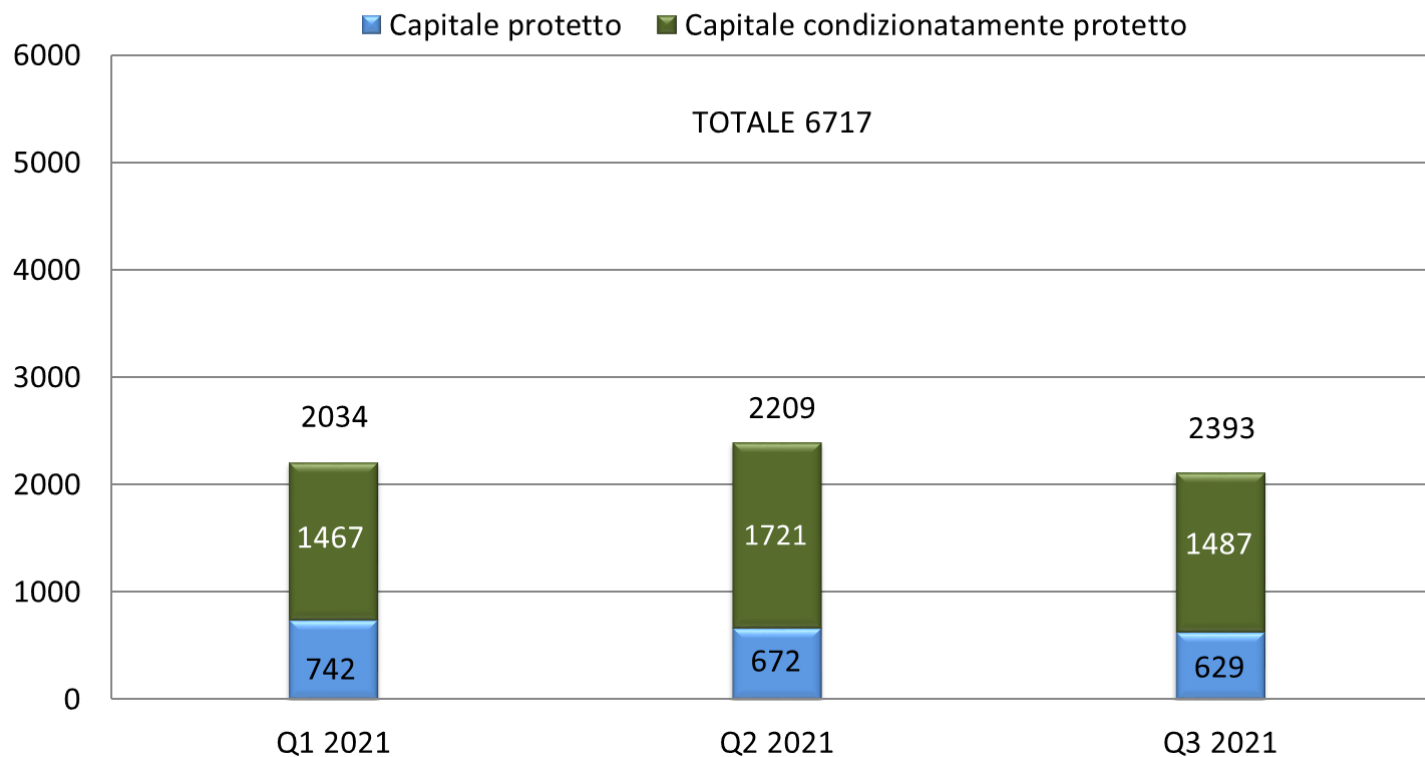
Totale collocato (MLN€) 2010-2020



Collocato (MLN€) Q1+Q2+Q3 2021

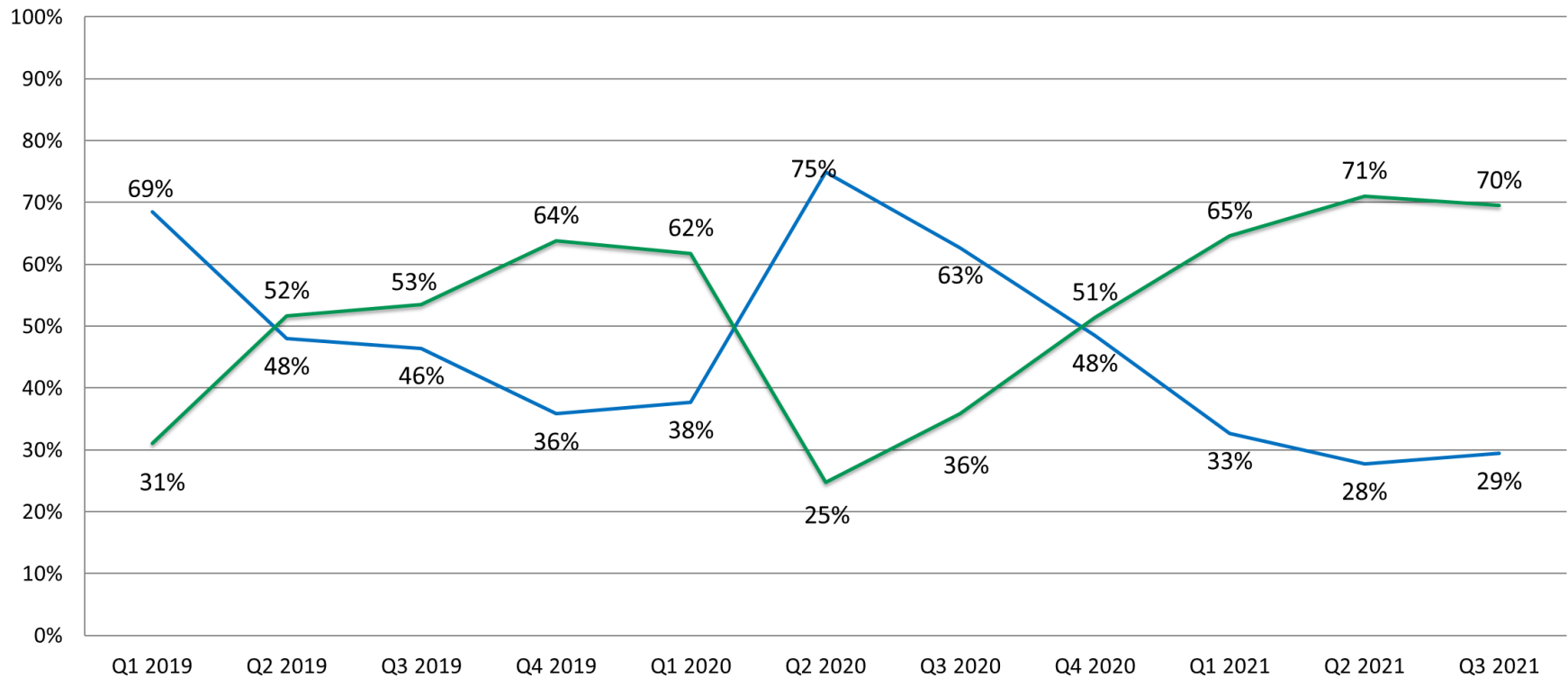


Collocato (MLN€) Q1 2021 - Q3 2021



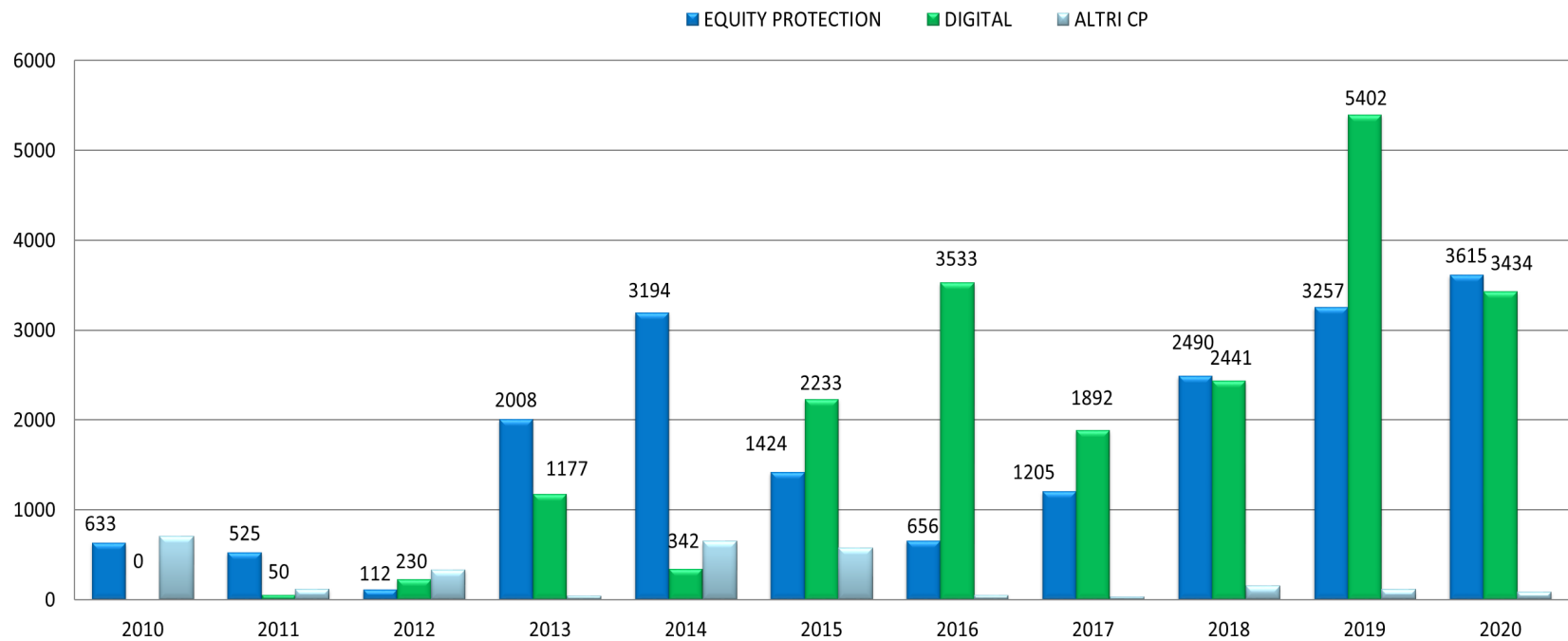
Collocato (MLN€) Q1 2017 - Q3 2021

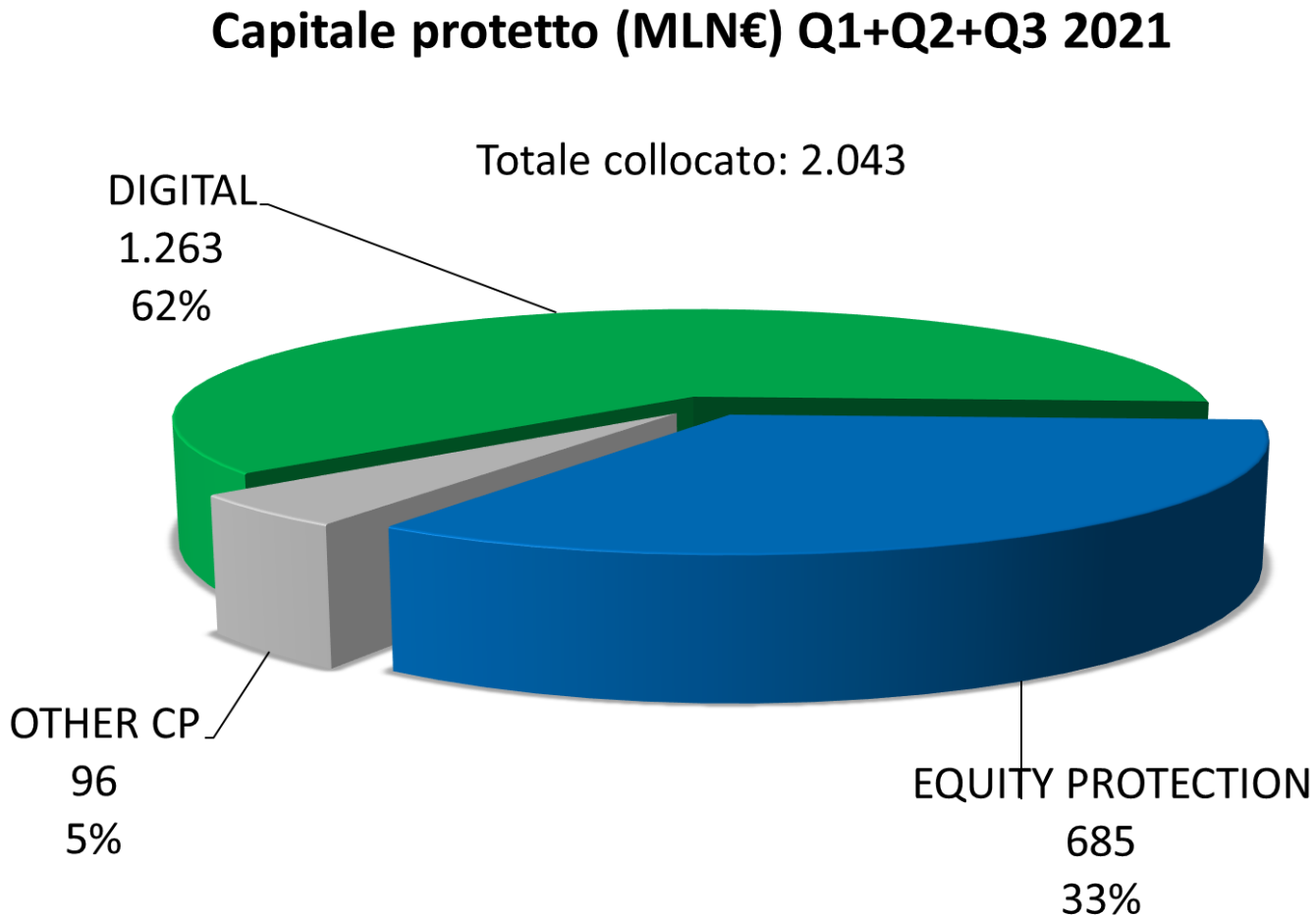
— Capitale Protetto — Capitale Cond.te Protetto



***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
2021
Capitale protetto***

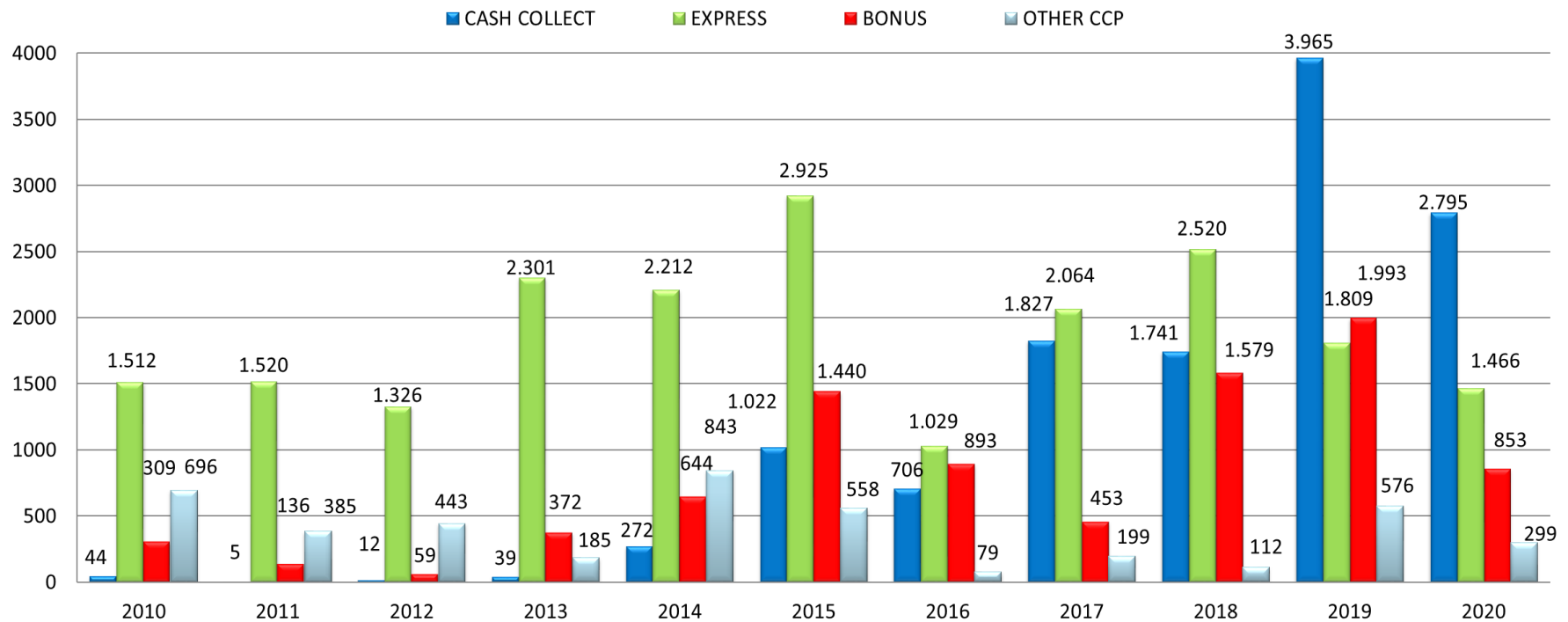
Collocato (MLN€) 2010-2020 - Capitale protetto
Top 3 payoffs

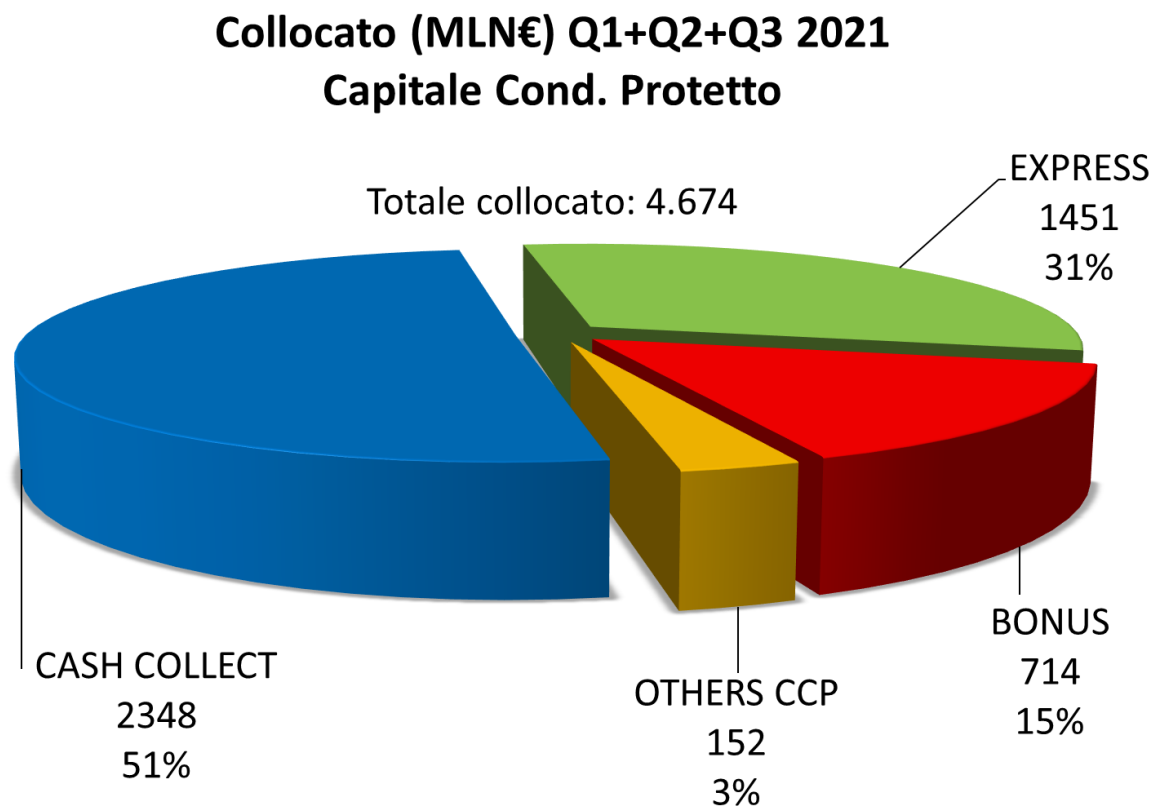




***Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI
2021
Capitale cond. protetto***

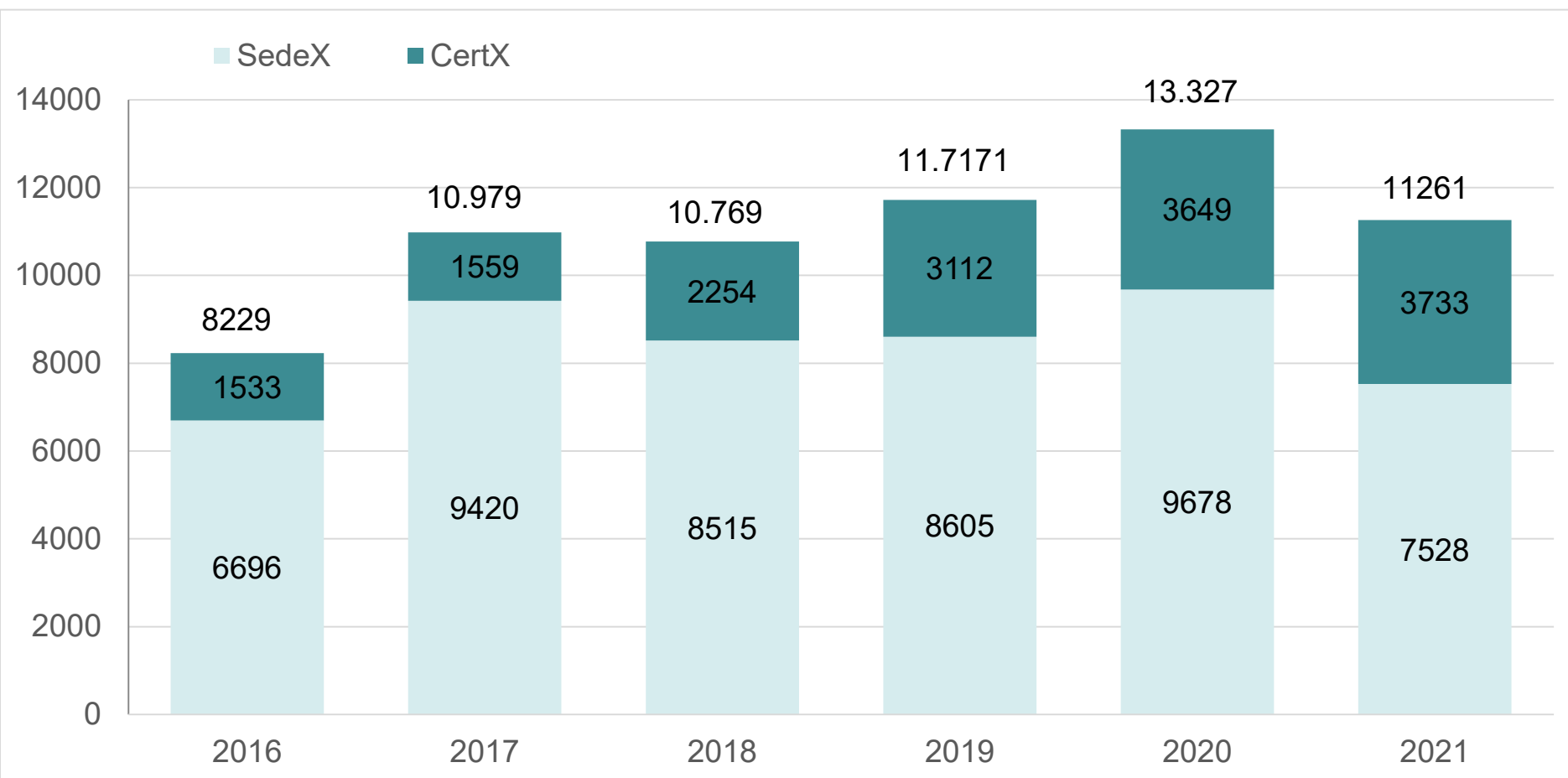
**Collocato (MLN€) 2010-2020 - Capitale cond. protetto
Top 3 payoffs**



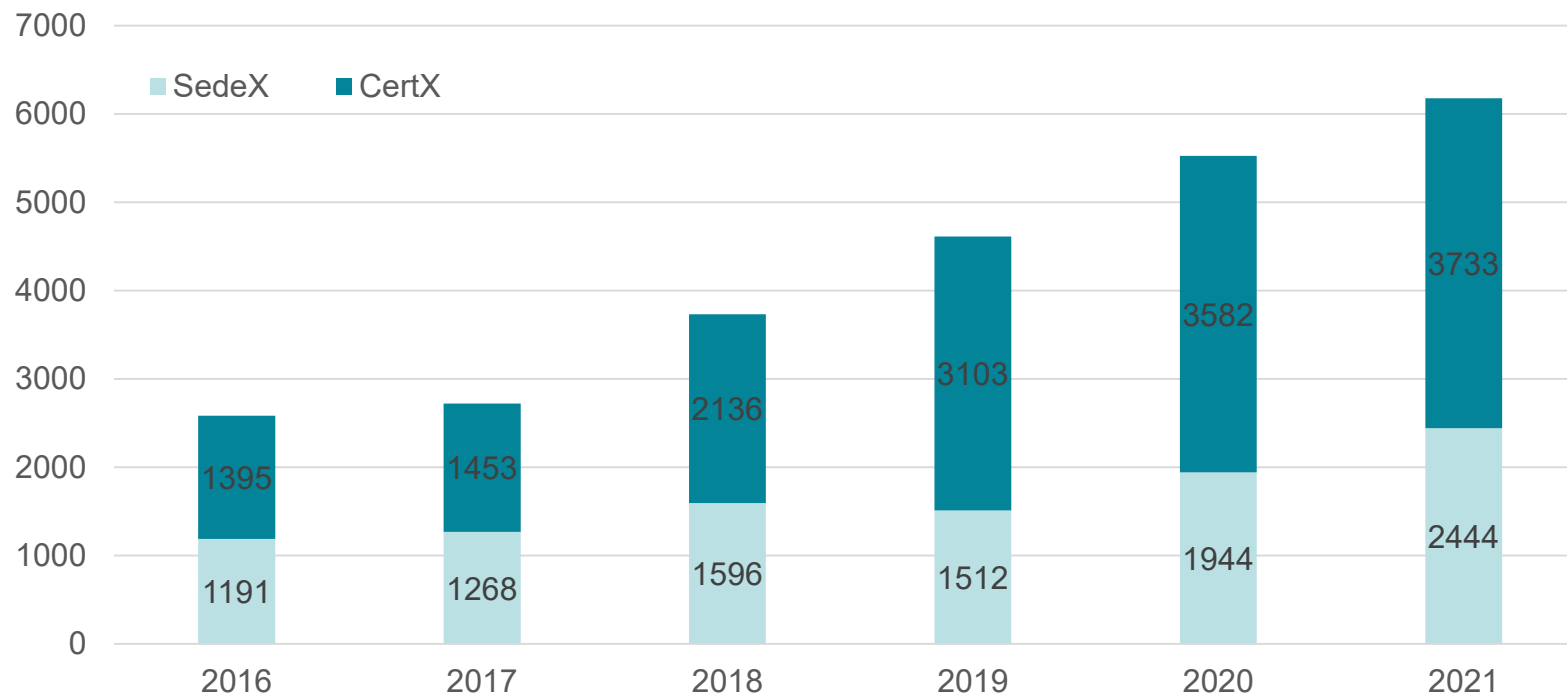


Analisi del Mercato Secondario 2016-2021

Numero strumenti quotati : SeDex e CertX

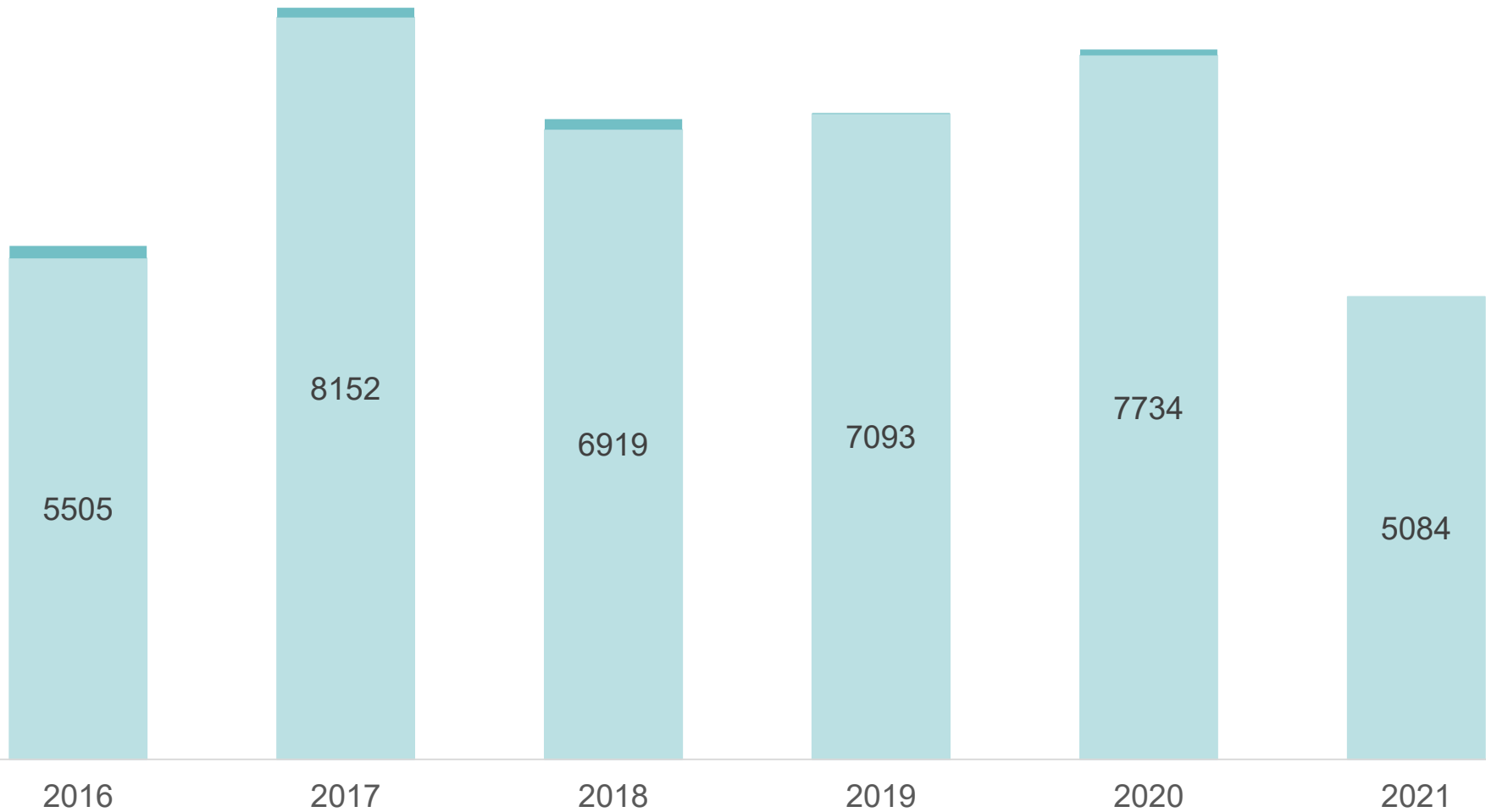


❖ Le nuove ammissioni nel 2021 sono state 11.152



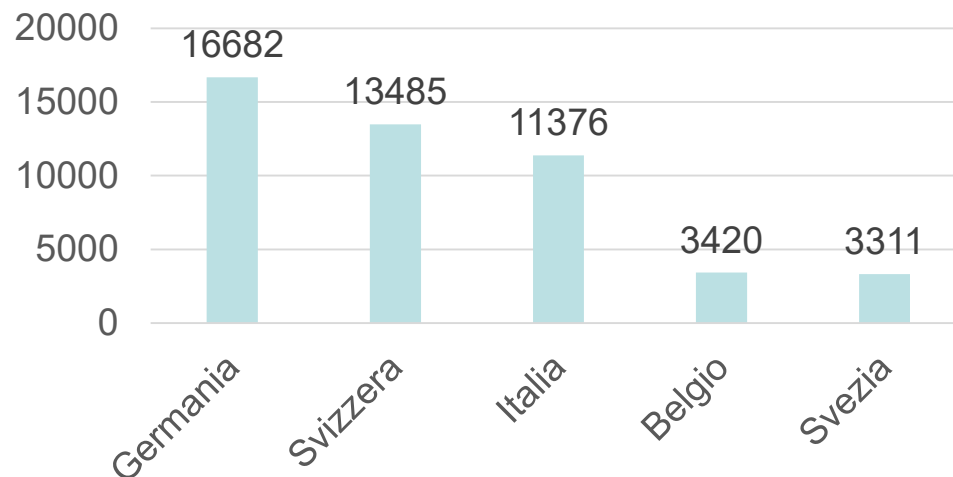
Numero Leverage certificates

■ Sedex ■ Certx

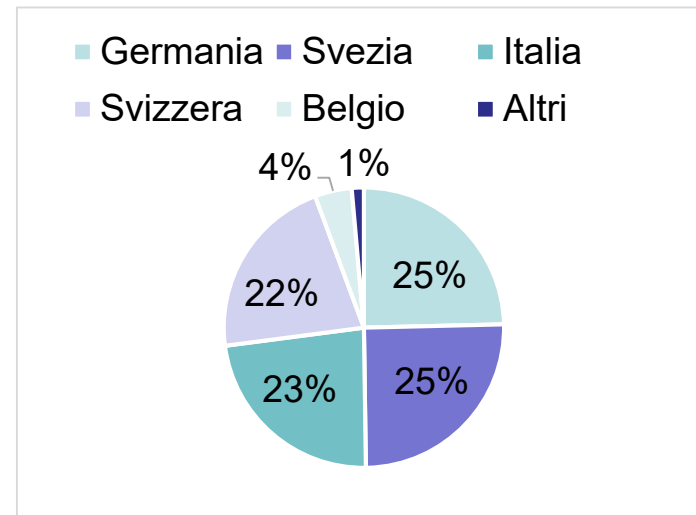


Confronto Internazionale volumi di negoziazione (mln €)

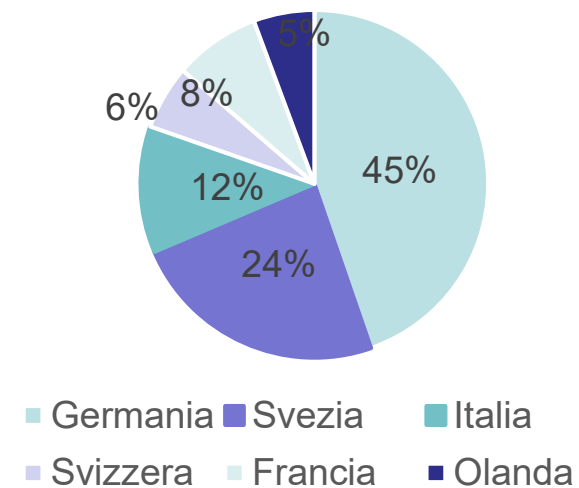
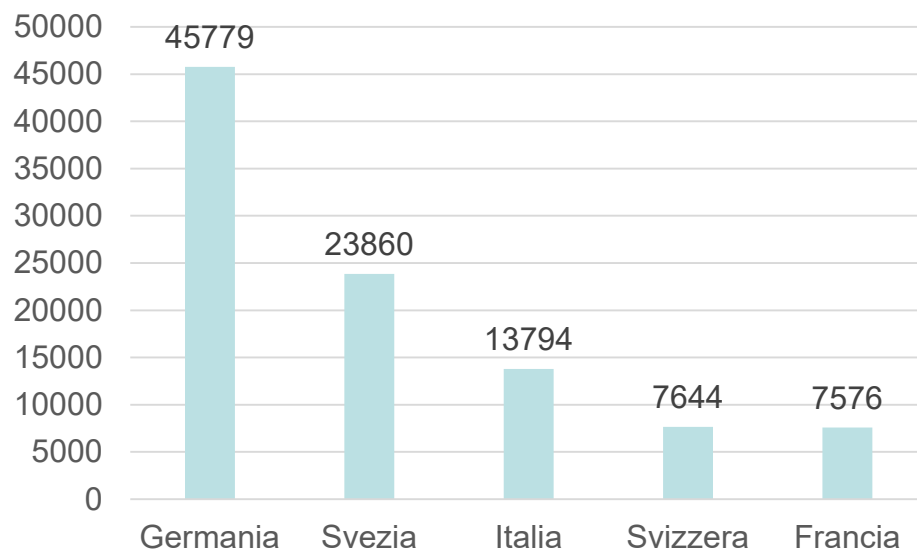
❖ Investment certificates 2020



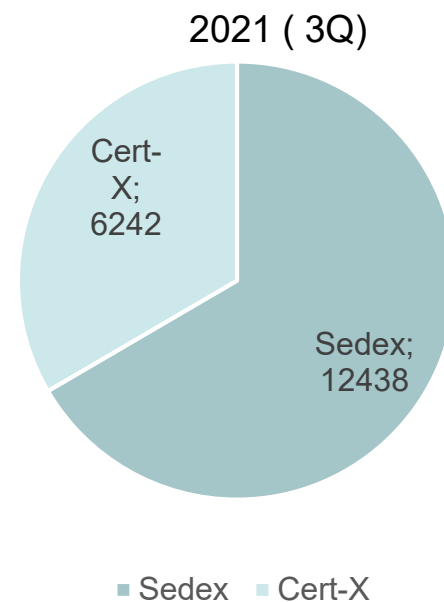
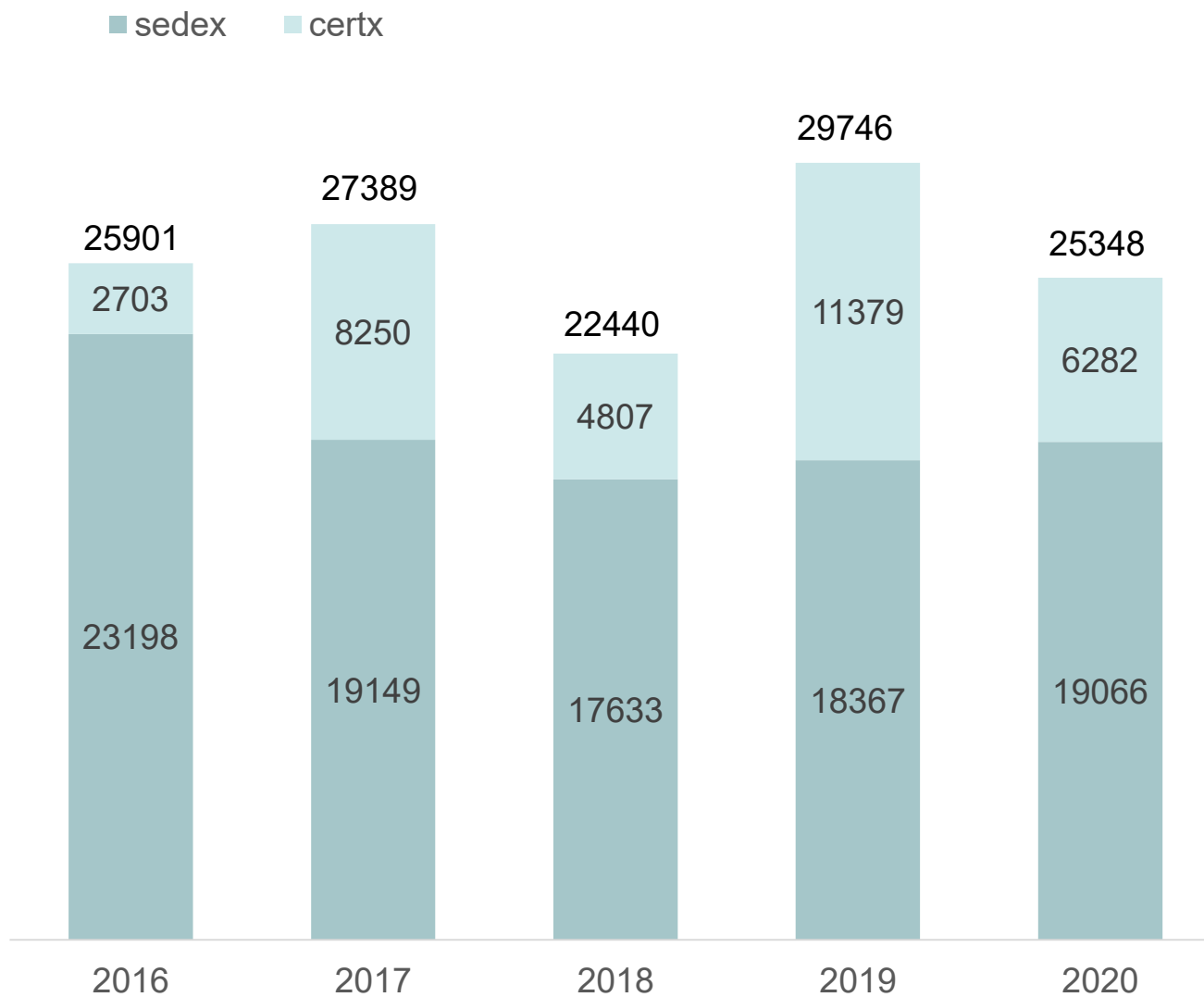
❖ Investment certificates 2021



❖ Leverage certificates 2020



Andamento volumi 2016-2020 (mln €)



- ❖ I certificati rappresentano ormai da anni un'asset class che, in virtù dei payoff diversificati e della capacità di offrire strutture idonee ai diversi scenari di mercato, consente di raggiungere una migliore diversificazione di portafoglio.
- ❖ La quota dei certificati nei portafogli degli investitori è in crescita (dati AIPB e Assoreti) pur rimanendo su valori che indicano ulteriori possibilità di crescita.

Trasparenza e sostenibilità

- ❖ Tema molto dibattuto che interessa operatori di mercato, autorità di Regolamentazione, accademici
- ❖ Diverse analisi fatta da accademici in cui il costo dei prodotti strutturati viene stimato come differenza tra il prezzo di mercato e il prezzo calcolato sulla base di un modello.
- ❖ Quella presentat è la prima misurazione dei costi dei prodotti strutturati in Italia realizzata sulla base di dati forniti dagli emittenti soci di ACEPI ed elaborati da ricercatori dell'Università degli Studi di Bergamo
- ❖ Sono stati analizzati i costi dei prodotti emessi sul mercato primario nel 2019 e nel 2020

	2019	2020
Gross one-off costs (Ask price - Fair value)	4,14%	3,99%
Of which: fee to the distributor	2,73%	2,58%
Average Maturity (years)	4,35	4,88
Cost of ownership weigthed average	0,95%	0,82%
Number of Structured products	472	487

- ❖ Il costo totale dei prodotti strutturati è inferiore al 1% annuo in riduzione del 2020 rispetto al 2019.

	2019	2020
Gross one-off costs (Ask price - Fair value)	3,47%	3,31%
Of which: fee to the distributor	2,30%	2,26%
Average Maturity (years)	5,67	5,65
Cost of ownership	0,60%	0,57%
Number of SPs	103	121
% placed over the total amount of the year	51,26%	56,87%

- ❖ Per i prodotti a capitale protetto il TCO annuo è intorno allo 0,6%
- ❖ Il costo complessivo è in riduzione tra il 2019 e il 2020 a fronte di una durata che rimane sostanzialmente la stessa

	Dati FY19	Dati FY20
Gross one-off costs (Ask price - Fair value)	4,88%	4,88%
Of which: fee to the distributor	3,19%	3,01%
Average Maturity (years)	3,97	3,84
Cost of ownership	1,23%	1,27%
Number of Sps	369	366
% placed over the total amount of the year	48,74%	43,13%

- ❖ Per i prodotti a capitale condizionatamente protetto il TCO annuo è intorno 1,25% in leggero aumento
- ❖ Costo maggiore (rispetto al capitale protetto) a fronte di una maggiore complessità di costruzione e di hedging

- ❖ 2019 -2021 : 178 emissioni, 4miliardi issued

- ❖ 21% capitale protetto
- ❖ 73% capitale condizionatamente protetto (cash collect 53%)
- ❖ 6% capitale non protetto

- ❖ Sottostanti
- ❖ Single name
- ❖ Indici: Solactive European Green Deal, Solactive Greaner America, Istoxx Europe 600 ESG, Istoxx 50 Low Carbon