

Il mercato dei Certificati

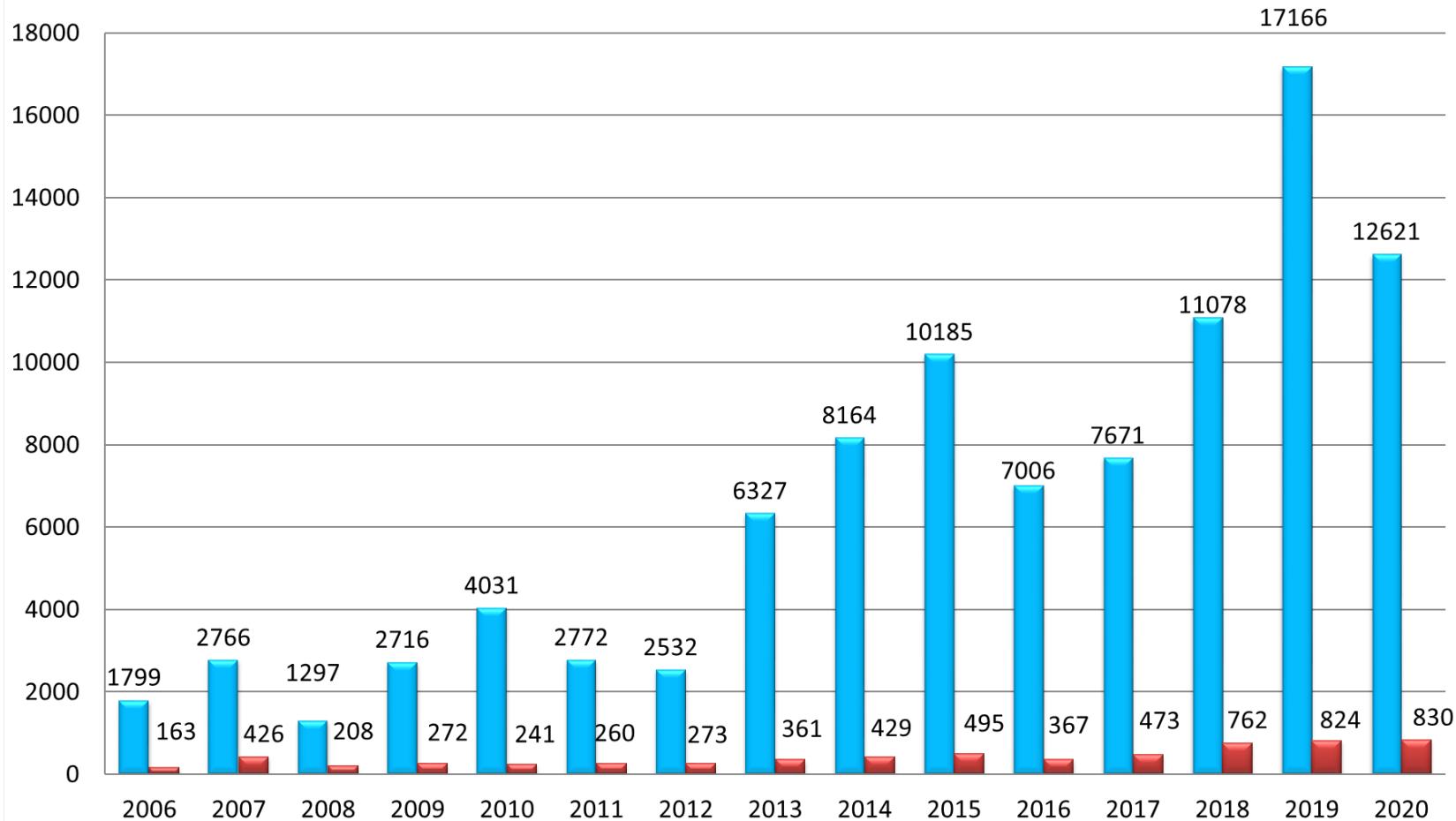
Trasparenza e Sostenibilità

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

ACEPI - CERTIFICATE DAY 2021 - 17 NOVEMBRE 2021

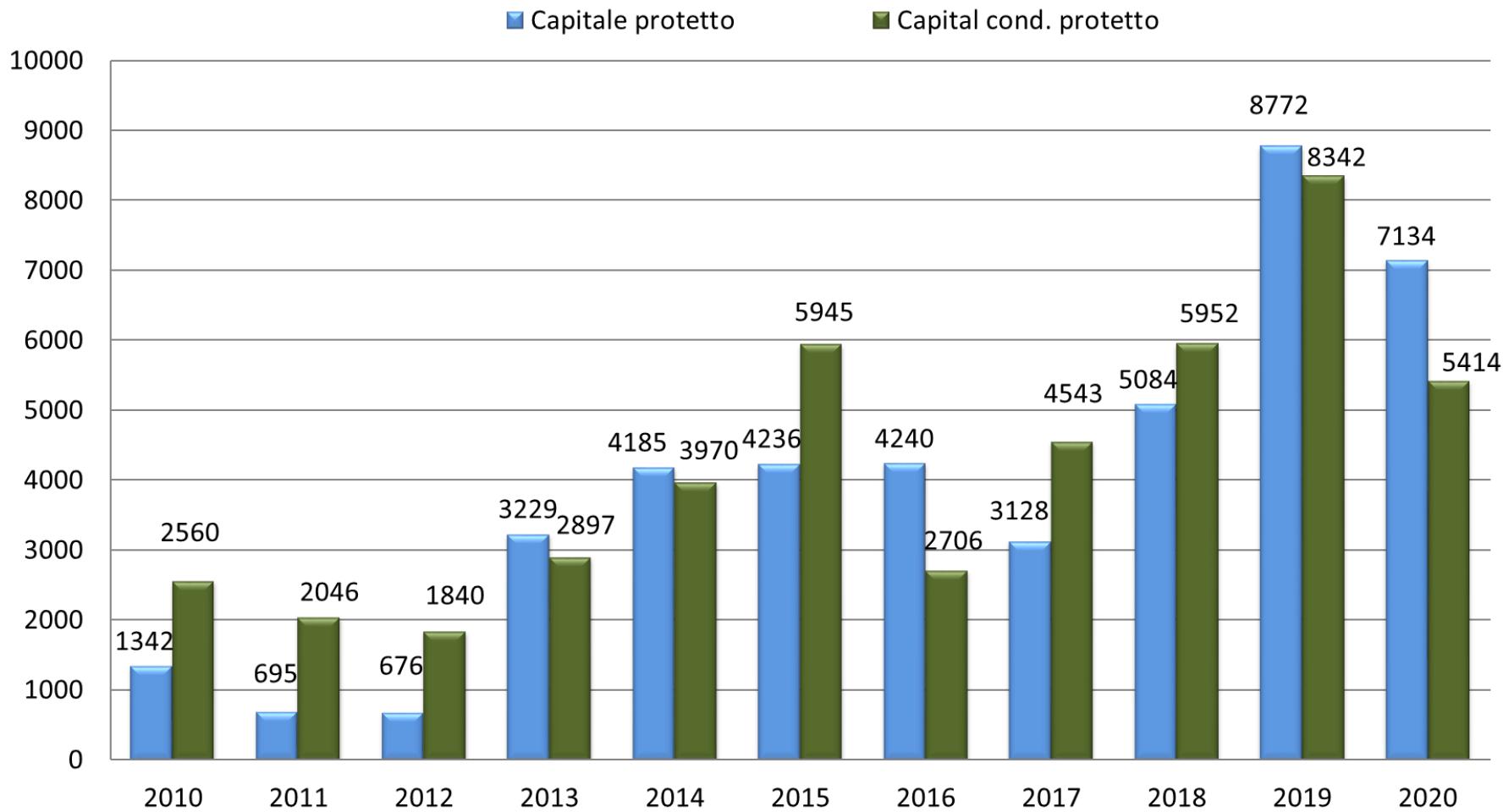
Collocato (in MLN€) e ISIN in 2006-2020

■ COLLOCATO ■ ISIN



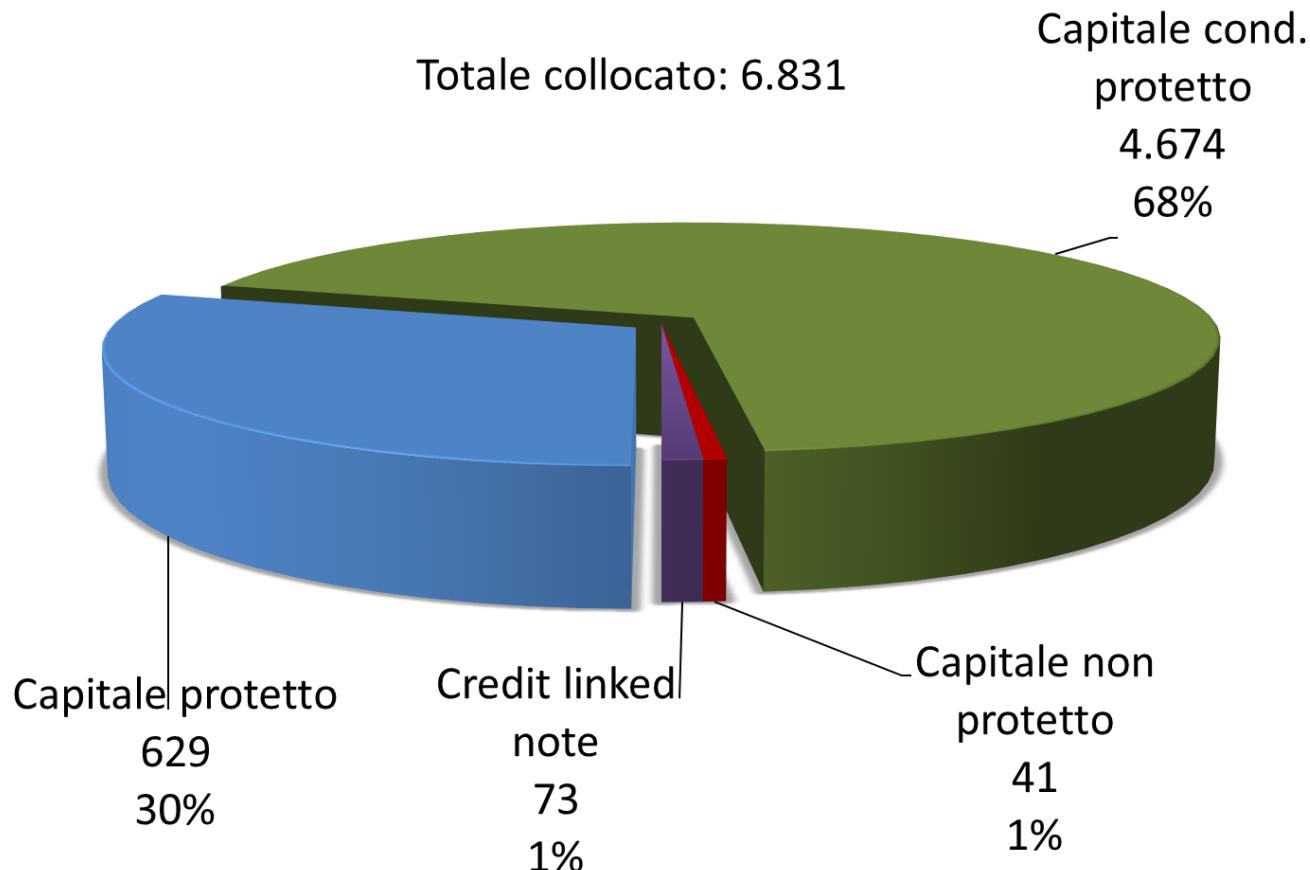


Totale collocato (MLN€) 2010-2020



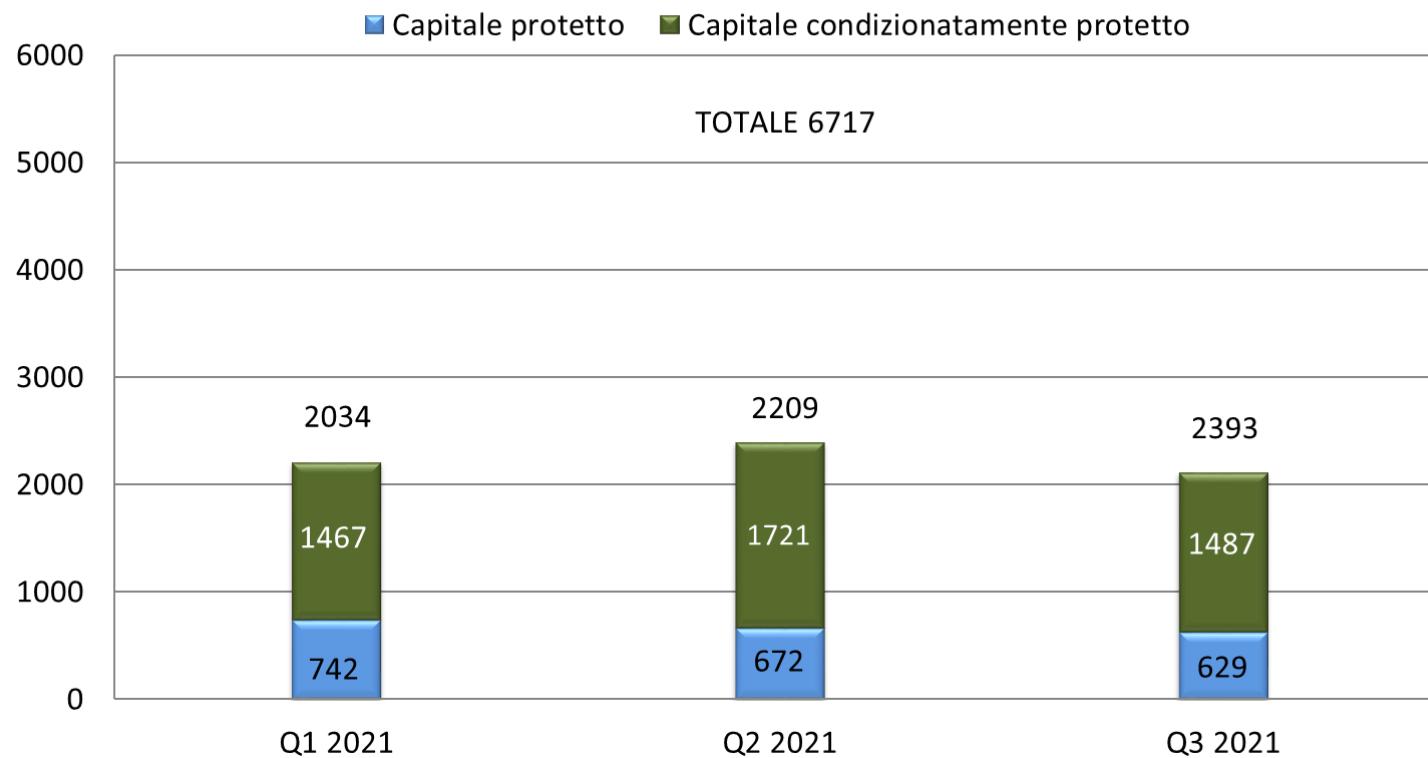


Collocato (MLN€) Q1+Q2+Q3 2021

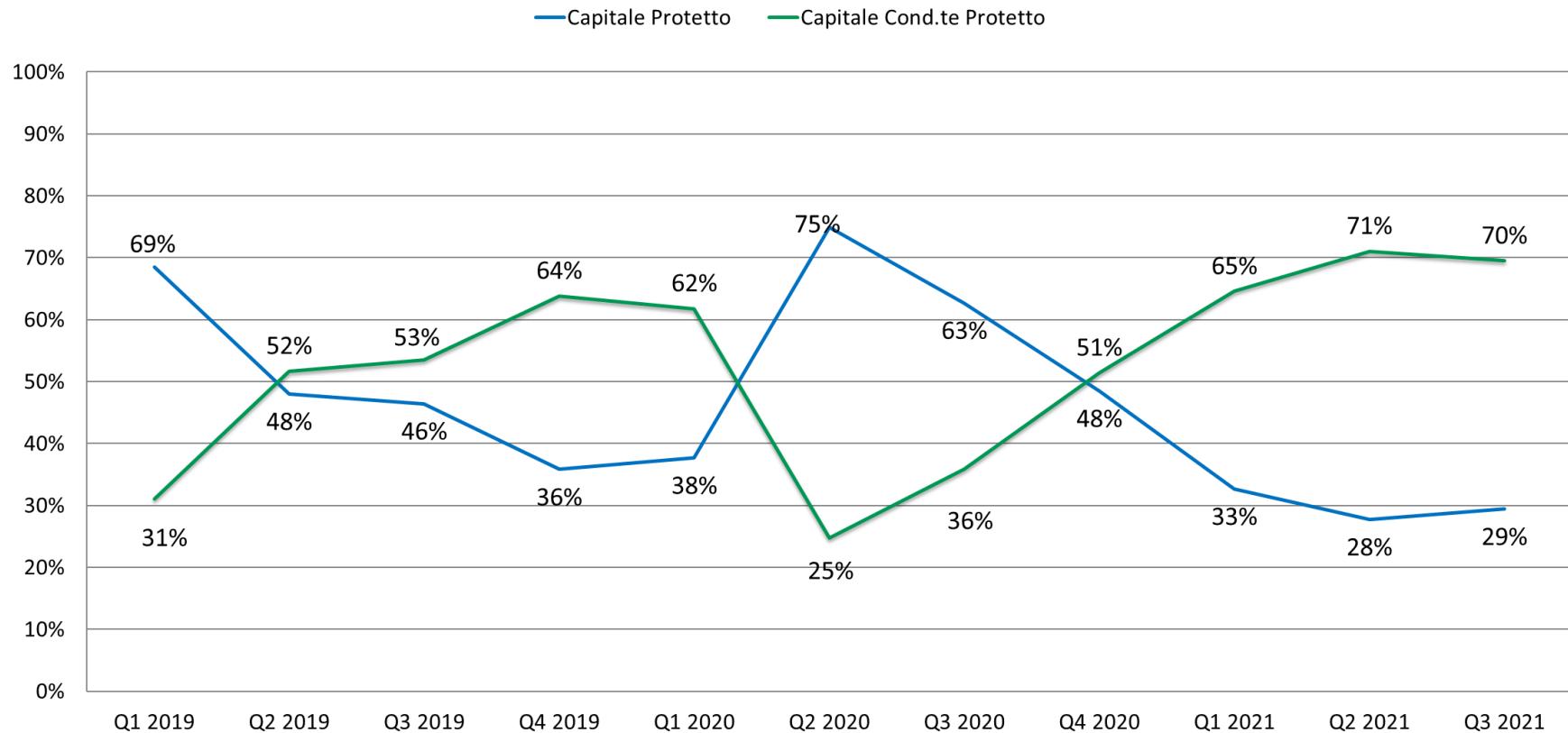




Collocato (MLN€) Q1 2021 - Q3 2021



Collocato (MLN€) Q1 2017 - Q3 2021



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

2021

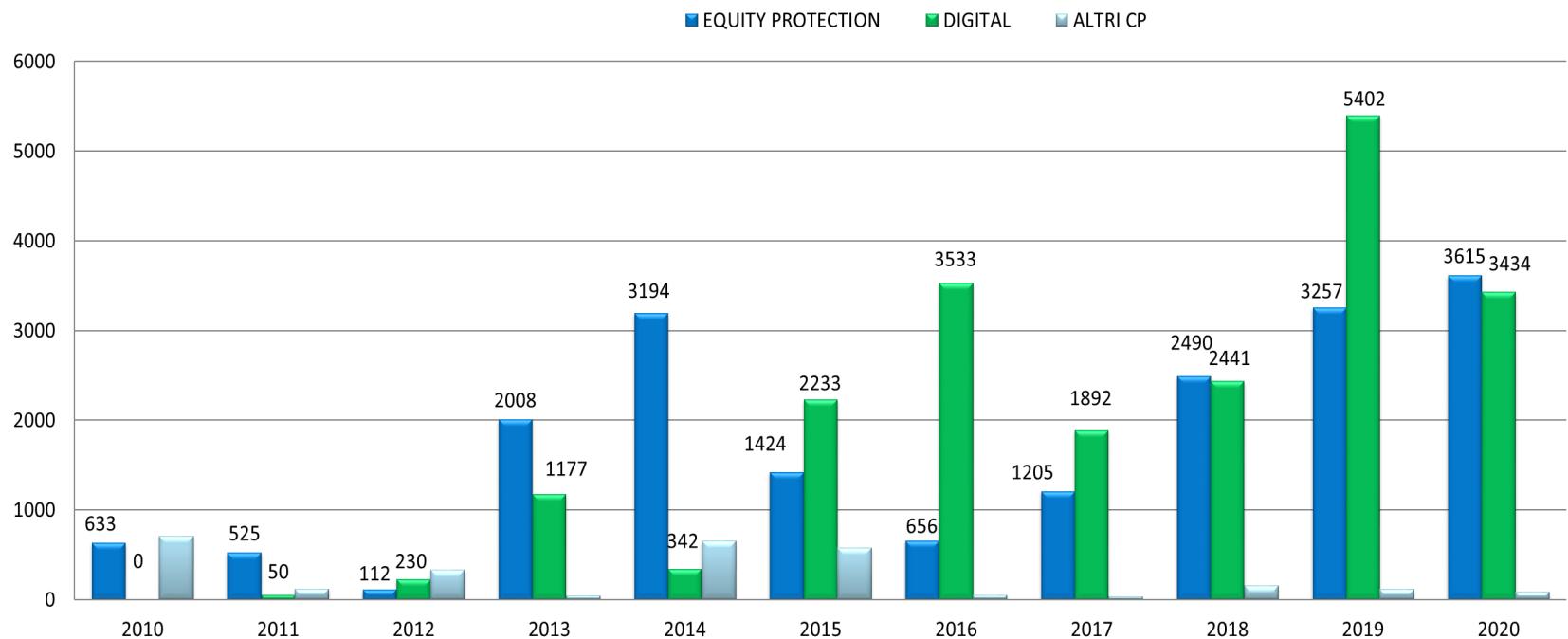
Capitale protetto

Capitale protetto – Payoffs 2010-2020



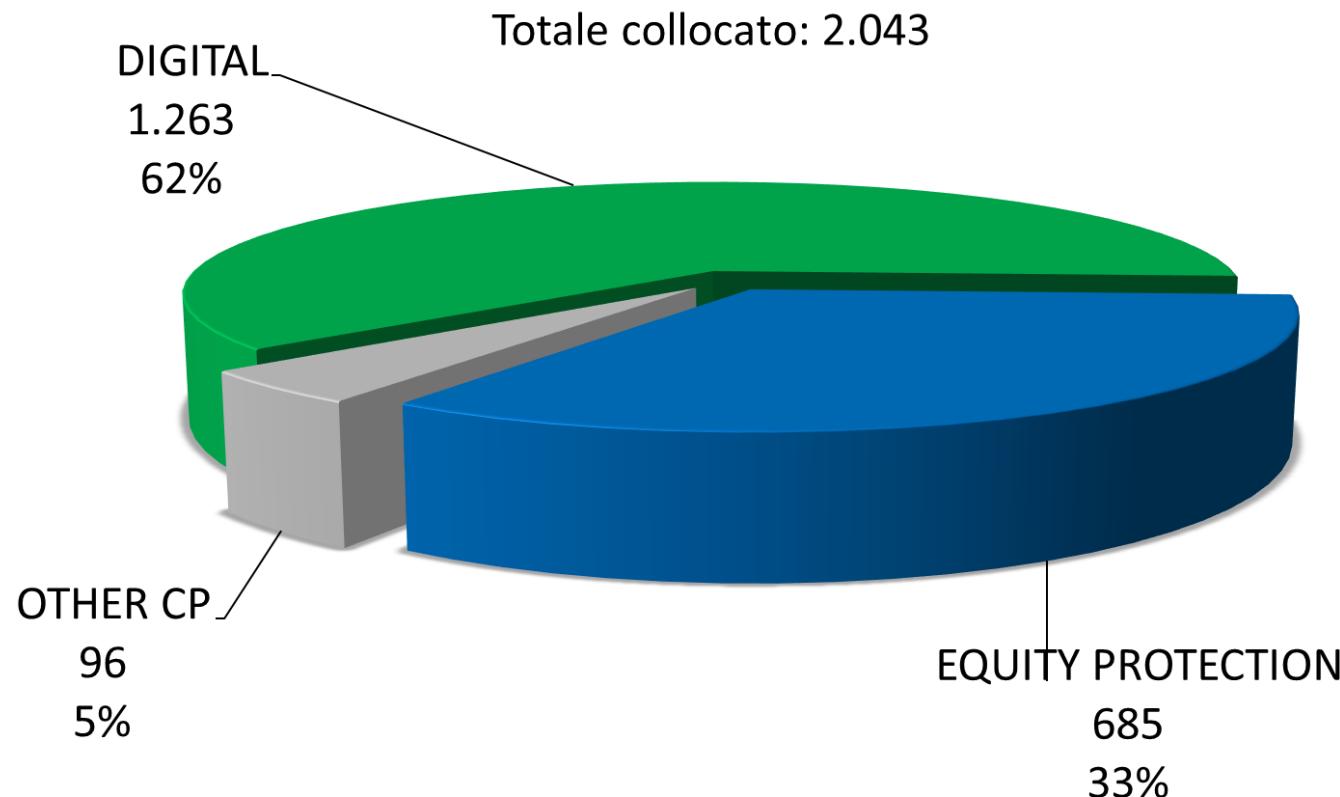
ACEPI

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





Capitale protetto (MLN€) Q1+Q2+Q3 2021



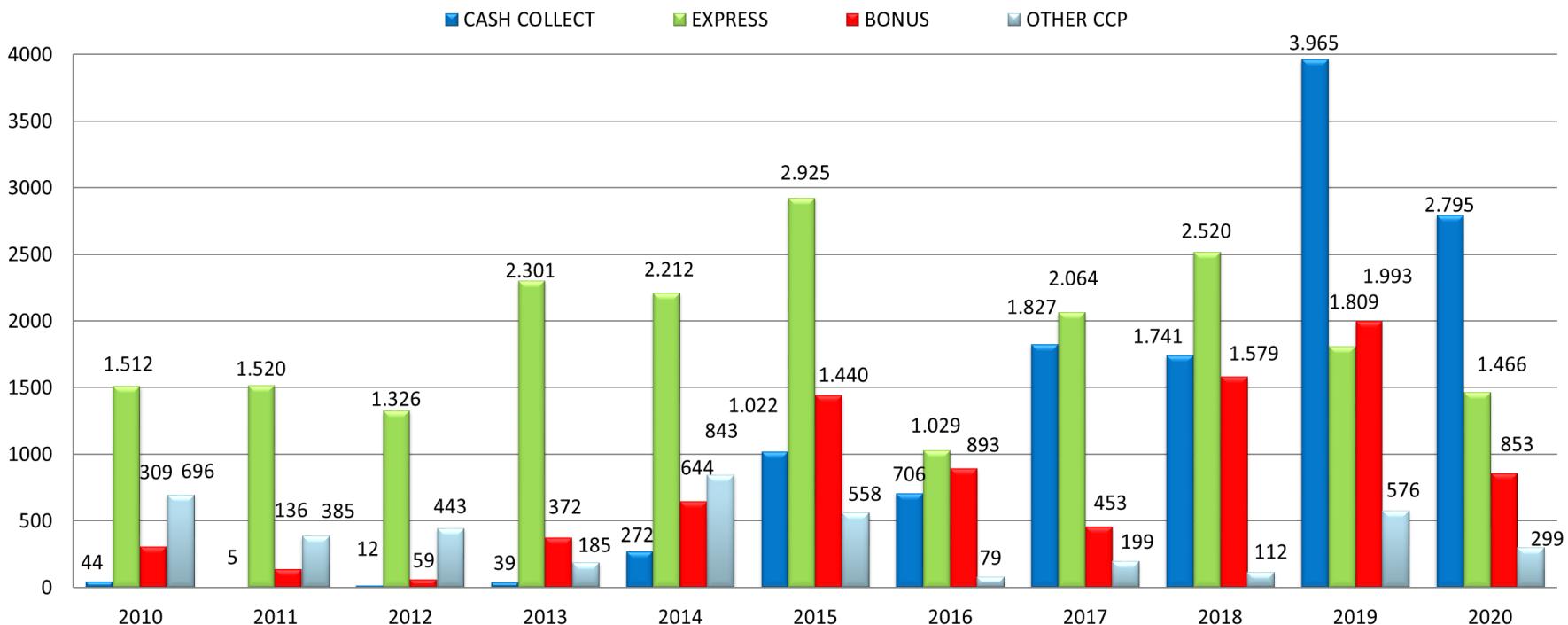
*Analisi del Mercato Primario
degli Associati ACEPI*

2021

Capitale cond. protetto

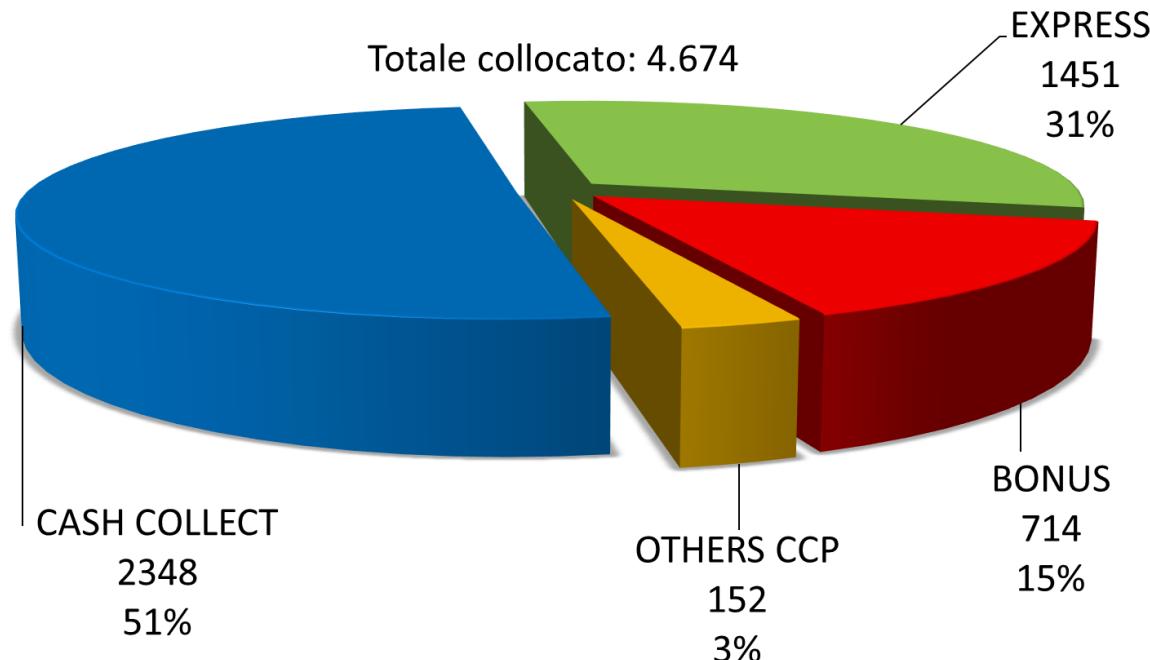


Collocato (MLN€) 2010-2020 - Capitae cond. protetto Top 3 payoffs





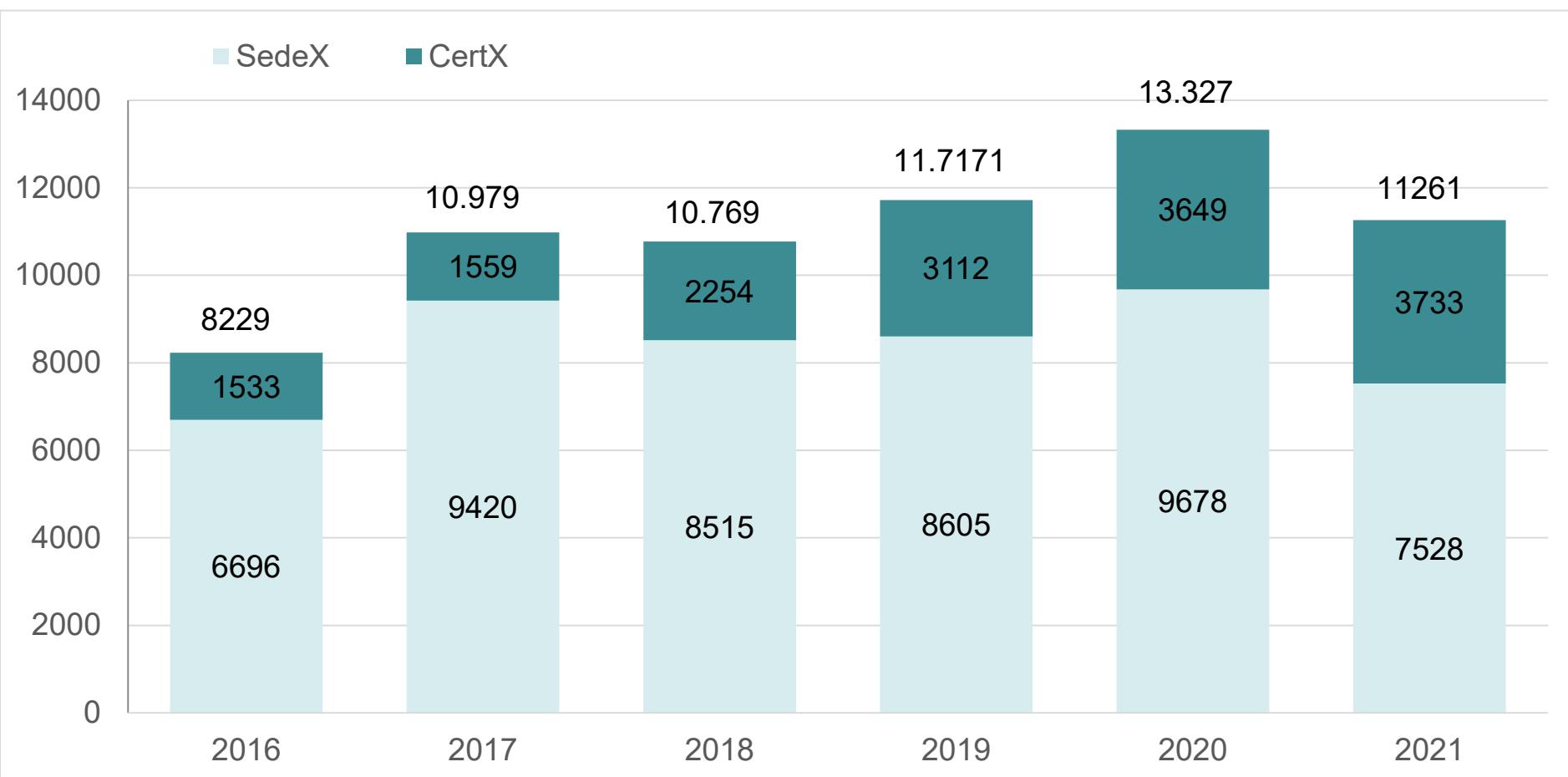
Collocato (MLN€) Q1+Q2+Q3 2021 Capitale Cond. Protetto





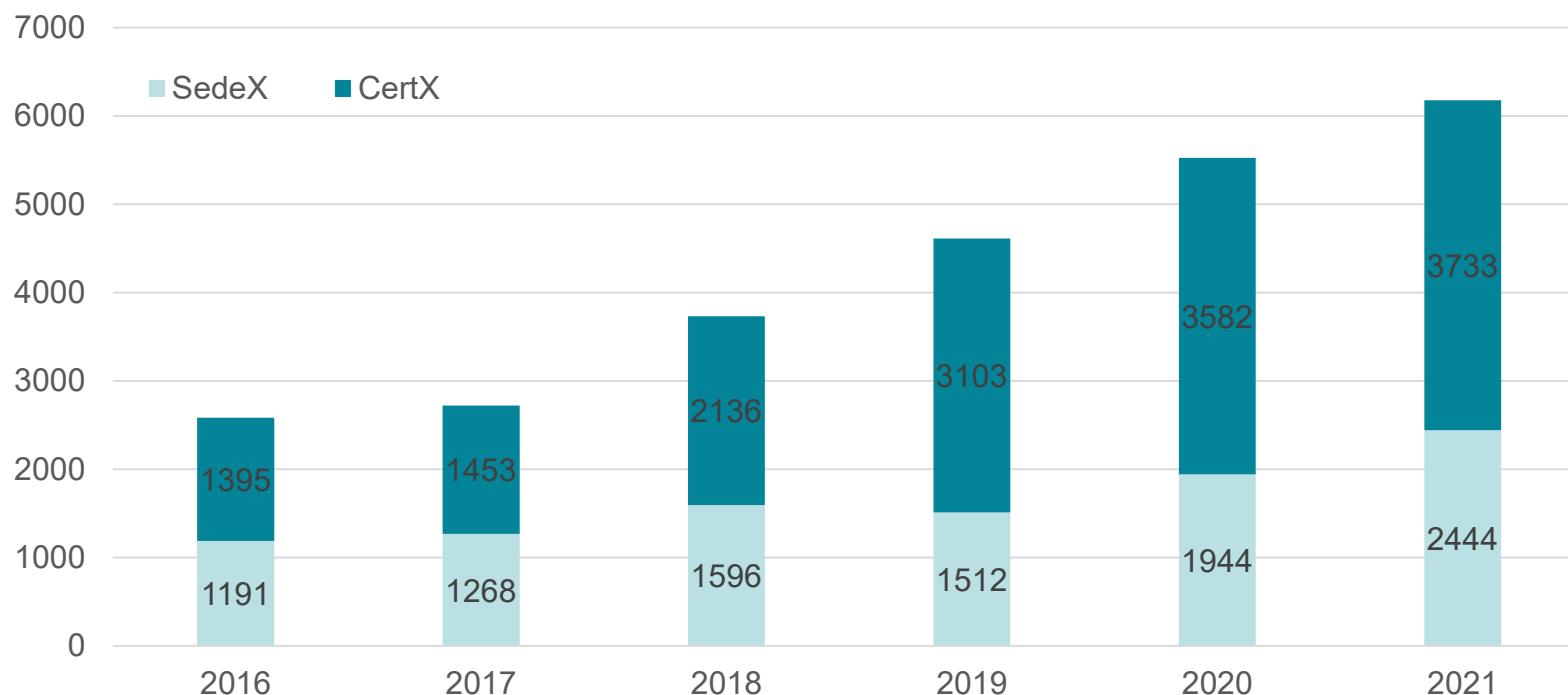
Analisi del Mercato Secondario
2016-2021

Numero strumenti quotati : SeDex e CertX



❖ Le nuove ammissioni nel 2021 sono state 11.152

Numero strumenti quotati: Investment certificates

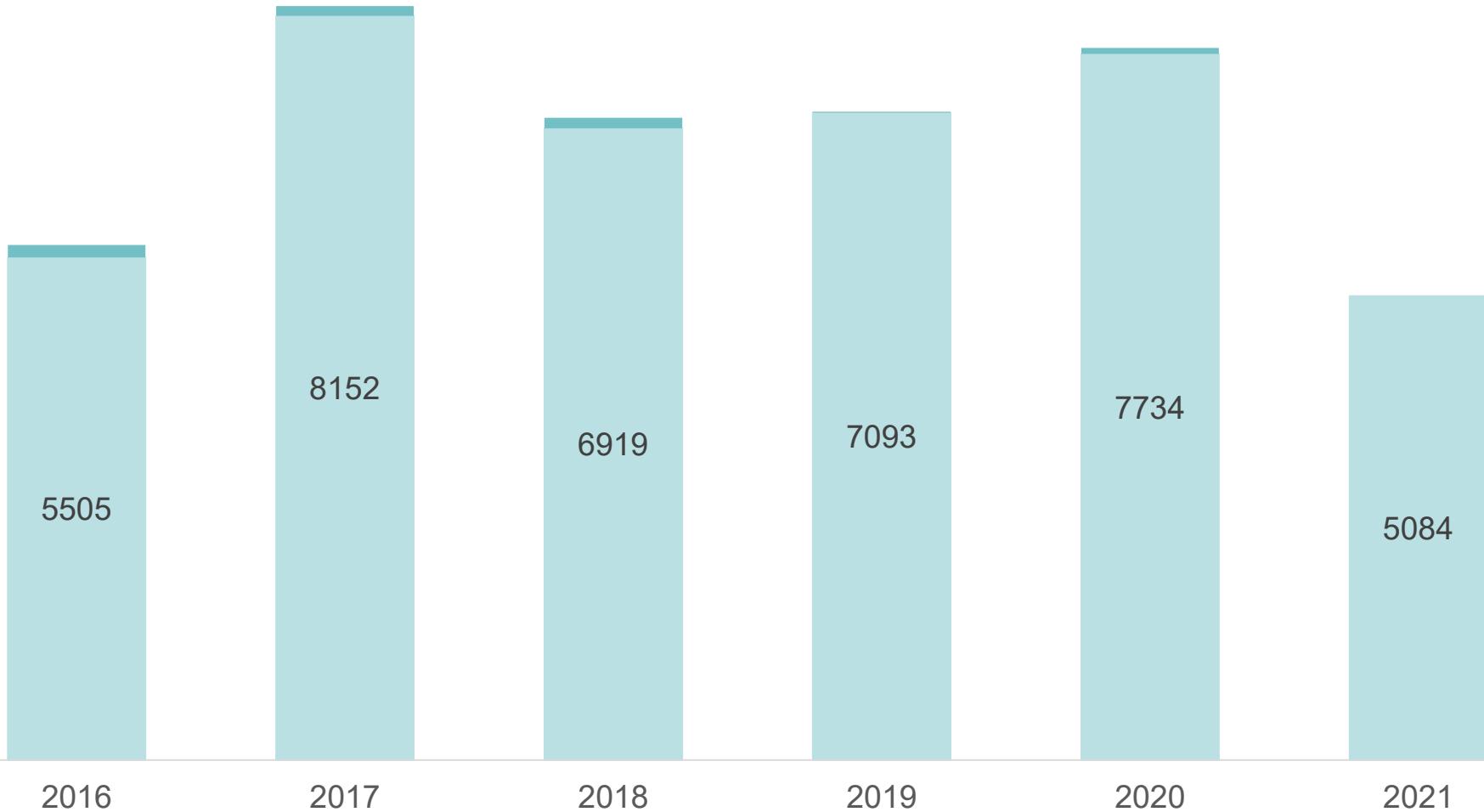


Numero Leverage certificates



ACEPI

Sedex Certx

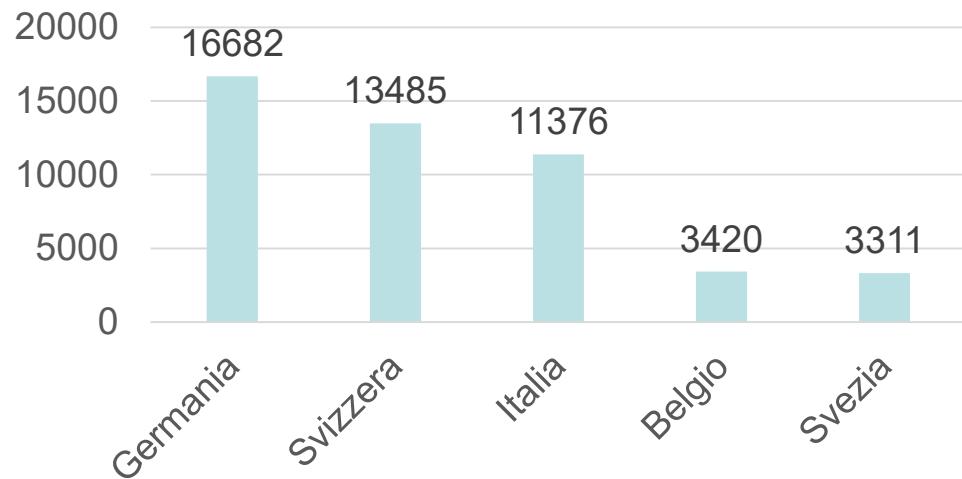


Confronto Internazionale volumi di negoziazione (mln €)



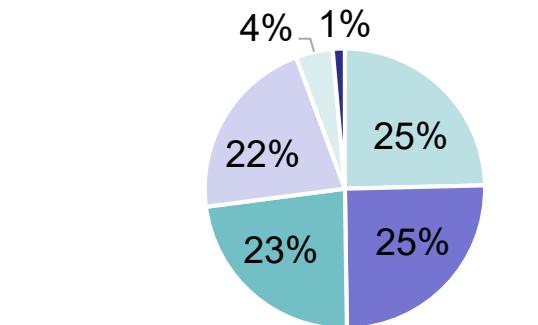
ACEPI

❖ Investment certificates 2020

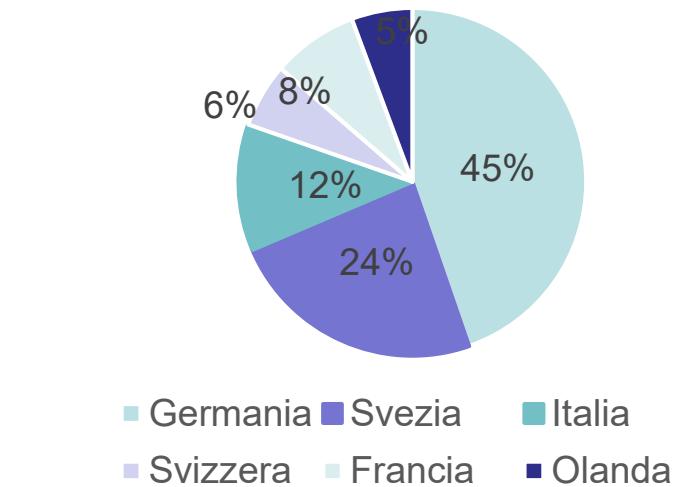
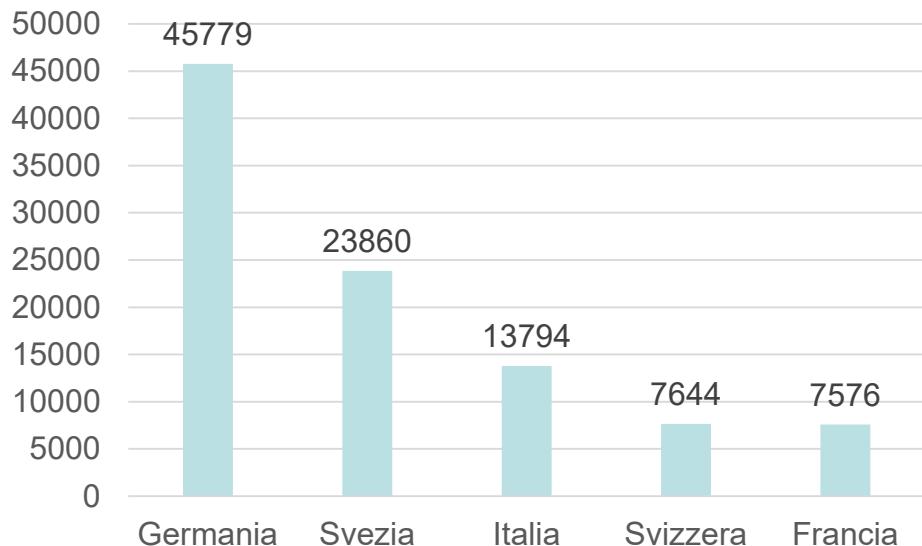


❖ Investment certificates 2021

| | | |
|----------|--------|--------|
| Germania | Svezia | Italia |
| Svizzera | Belgio | Altri |



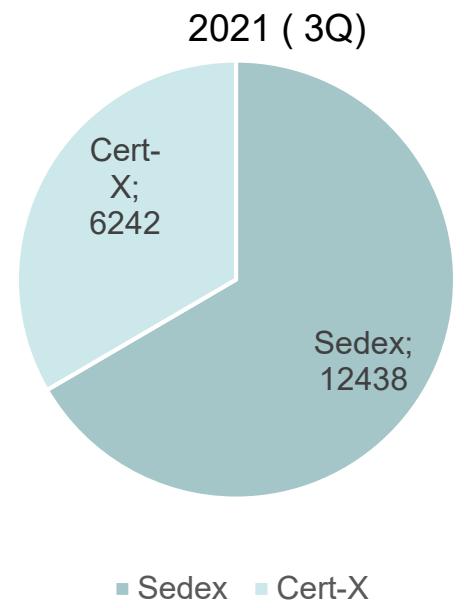
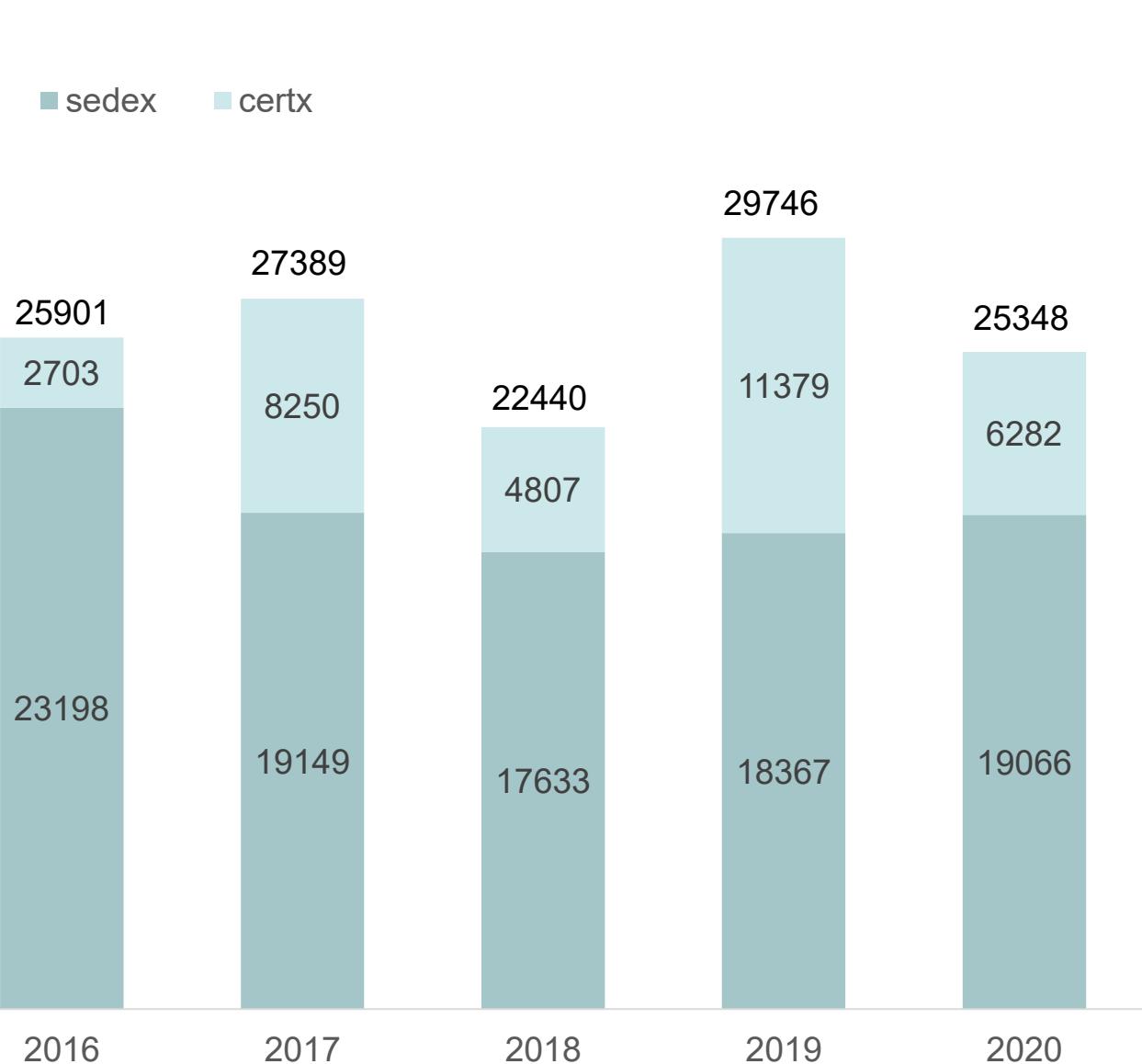
❖ Leverage certificates 2020



Andamento volumi 2016-2020 (mln €)



ACEPI





- ❖ 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 presentata 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 weighthed 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 Greener America, Istoxx Europe 600 ESG, Istoxx 50 Low Carbon