

# Le Opportunità Borsa

LA QUINDICINALE DEDICATA A CONSULENTI FINANZIARI ED ESPERTI DI BORSA

## L'inflazione continua a salire in Europa

I principali indici di borsa a livello mondiale hanno registrato alcune sedute all'insegna della debolezza, nonostante continui a prevalere un certo ottimismo. Sono rientrate le tensioni in merito al missile che ha colpito la Polonia, in quanto si sarebbe trattato di un razzo antiaereo ucraino lanciato contro i missili russi. Segnali di ottimismo sono arrivati anche dall'incontro pre-G20 a Bali tra Xi Jinping e Joe Biden che fa pensare ad un miglioramento delle relazioni diplomatiche tra i due leader. Sul fronte macro, il Pil dell'Eurozona del terzo trimestre è stato in linea con le attese attestandosi al 2,1% su base annuale, mentre il tasso di inflazione annuo è salito al 10,6% a ottobre, ancora in rialzo rispetto al 9,9% precedente e poco sotto al 10,7% atteso dagli analisti. Inflazione in crescita anche nel Regno Unito dove ha raggiunto l'11,1% a ottobre, oltre le stime (10,7%) e sui massimi degli ultimi 41 anni. Nel frattempo, la Bce ha avvertito in merito ai crescenti rischi sulla stabilità di tutti gli attori economici, dai governi alle famiglie, in un contesto in cui l'outlook dell'economia peggiora e l'inflazione resta su livelli record. Nella Financial Stability Review è stato riportato come l'aumento del costo della vita stia danneggiando la capacità delle persone di rimborsare i debiti, mentre il rallentamento della crescita minaccia i profitti aziendali. Questa settimana saranno al centro



## 2,1%

LA CRESCITA DEL PIL  
DELL'EUROZONA NEL  
TERZO TRIMESTRE 2022  
SU BASE ANNUA

dell'attenzione gli indici Pmi di novembre (mercoledì) di Eurozona, Regno Unito e Usa. Sul fronte banche centrali, avremo i verbali delle ultime riunioni di Bce e Fed importanti per capire l'atteggiamento sulle future mosse. Infine, giovedì si terrà la riunione dei ministri dell'energia Ue, nella quale si discuterà delle proposte della Commissione europea sui meccanismi di stabilizzazione del mercato energetico europeo, incluso un potenziale price cap sul gas. Lo stesso giorno Wall Street rimarrà chiusa per il giorno del Ringraziamento, mentre venerdì chiuderà anticipatamente per il Black Friday.

### DUE SETTIMANE DI MERCATO

Valori aggiornati alle 17:35 del 18/11/2022

BORSE	CHIUSURA	15 GIORNI	YTD	12 MESI	TREND
BTP 10 anni	88,91	-12,9%	231,8%	322,5%	
Ftse Mib	24.675,18	6,0%	-9,8%	-10,8%	
Euro Stoxx 50	3.924,84	6,4%	-8,7%	-10,5%	
S&P 500	3.957,13	5,0%	-17,0%	-15,9%	
Nikkey 225	27.899,77	2,6%	-3,1%	-5,7%	
Euro/Dollaro	1,03	3,9%	-9,0%	-9,0%	
Eur/Yen	144,88	-0,8%	-9,6%	11,5%	=
Euribor 3 Mesi	1,80	3,9%	415,0%	419,5%	
Petrolio Brent	87,00	0,0%	11,9%	7,1%	=
Oro	1.754,02	5,9%	-4,1%	-5,7%	

Il trend è considerato laterale e viene indicato con il simbolo = se nelle ultime due settimane di Borsa la variazione è stata compresa tra il -1% e il +1%.

Il trend è considerato crescente e indicato con con progressi superiori all'1%; il trend è considerato negativo e indicato con con flessioni superiori a -1%.



**BNP PARIBAS**

La banca per un mondo che cambia



# Il punto sull'azionario

Settimana all'insegna della volatilità per l'indice Ftse Mib che, nonostante alcune giornate negative, chiude la settimana in rialzo oltre i 24.670 punti. Tra i migliori titoli della scorsa ottava spicca la performance di Banco BPM (+5,7%) che torna tra i nomi più caldi nel dossier di M&A tra le banche. Davide Leone, tra gli azionisti di spicco di Banco BPM con il fondo Davide Leone & Partners (Dlp) che detiene il 4,7% circa del capitale, ha affermato che le opzioni per un possibile accordo di M&A potrebbero includere Cariparma (gruppo Credit Agricole) o UniCredit (+2,4%). Brilla anche Leonardo (+4,6%) che beneficia dei nuovi rischi geopolitici generati dalla caduta dei missili in Polonia. Acquisti sul settore delle utility con A2A (+3,7%) e Terna (+3,5%). Passo indietro invece di Nexi (-13,2%) dopo l'uscita di Intesa Sanpaolo dall'azionariato della paytech italiana, di cui deteneva il 5,1%. Tra i peggiori anche Telecom Italia (-5,6%) che ha pagato il declassamento deciso da Fitch. L'agenzia di rating ha tagliato il rating sulla tlc italiana portandolo dal livello BB outlook negative al livello BB-, sempre con outlook negativo. Nonostante la negativa performance settimanale, il titolo viene al momento scambiato sopra i 0,22 euro per azione, ben al di sopra dei minimi annuali.

## LA CLASSIFICA DEI MIGLIORI

CLASSIFICA	MIGLIORI 5	VAR% 1 WEEKLY
1	BANCO BPM	5,7%
2	LEONARDO	4,6%
3	FINECOBANK	3,9%
4	A2A	3,7%
5	TERNA	3,5%

## LA CLASSIFICA DEI PEGGIORI

CLASSIFICA	PEGGIORI 5	VAR% 1 WEEKLY
1	NEXI	-13,2%
2	TELECOM ITALIA	-5,6%
3	AMPLIFON	-4,9%
4	DIASORIN	-4,4%
5	INWIT	-3,5%



Le variazioni sono state rilevate alle ore 17:35 del 18/11/2022



## TITOLI CALDI

Nella tabella sottostante possiamo vedere i 15 migliori titoli del Ftse Mib che presentano un multiplo P/E forward (stime a 12 mesi) a sconto rispetto alla media del P/E forward degli ultimi 5 anni e che, allo

stesso tempo, hanno visto il maggior rialzo dell'EPS stimato (sempre forward) rispetto alla media degli ultimi 5 anni. Nella top 5 possiamo trovare Banco BPM, UniCredit, BPER Banca, Poste Italiane e Pirelli.

## MULTIPLI DI MERCATO

Valori aggiornati alle 17:35 del 18/11/2022

TITOLO	SETTORE	MARKET CAP (MLD €)	% YTD	VAR P/E	VAR EPS
Banco BPM	Banche e assicurazioni	4,84	21,0%	-22,4%	85,4%
Unicredit	Banche e assicurazioni	26,26	-4,1%	-97,9%	57,8%
BPER Banca	Banche e assicurazioni	2,66	3,4%	-28,7%	52,2%
Poste italiane	Servizi Finanziari	12,48	-17,2%	-66,3%	45,2%
Pirelli	Automotive	4,06	-33,5%	-50,7%	41,4%
Azimut Holding	Servizi Finanziari	2,85	-19,5%	-78,9%	38,0%
Unipol	Banche e assicurazioni	3,44	0,4%	-58,2%	35,4%
Fineco	Servizi Finanziari	8,98	-4,6%	-38,4%	33,4%
Nexi	Servizi Finanziari	11,27	-38,6%	-45,8%	31,2%
Buzzi Unicem	Industria	3,31	-9,3%	-74,1%	29,8%
Leonardo	Industria	4,29	17,7%	-88,3%	28,9%
Generali	Banche e assicurazioni	27,02	-8,6%	-19,6%	27,2%
A2A	Utility	4,01	-25,2%	-25,9%	20,8%
Banca Mediolanum	Banche e assicurazioni	5,97	-5,9%	-34,2%	18,7%
Mediobanca	Banche e assicurazioni	8,50	-0,8%	-25,3%	18,4%





# Nuovi Low Barrier Cash Collect su panieri di azioni

BNP Paribas annuncia l'emissione di una nuova gamma di certificate Low Barrier Cash Collect su panieri azionari di durata triennale, con potenziali premi mensili con effetto memoria compresi tra lo 0,75% (9% p.a.) e il 2,05% (24,6% p.a.) del valore nominale. Particolarità di questi prodotti è la barriera premio e a scadenza molto profonde, pari al 40% del valore iniziale delle azioni sottostanti. Equivale a dire che i certificati consentono di ricevere i premi mensili e proteggono il capitale a scadenza anche in caso di ribassi delle azioni sottostanti fino al -60% del rispettivo valore iniziale. Per incassare la cedola è sufficiente che la quotazione di tutte le azioni che compongono il paniere sia pari o superiore al livello Barriera Premio (40% dello strike). Qualora invece anche solo una delle azioni sottostanti quoti ad un valore inferiore al Livello Barriera Premio, il certificato prosegue senza pagare il premio. Gli eventuali premi non pagati non sono tuttavia persi definitivamente, grazie all'Effetto Memoria. Inoltre, a partire dal sesto mese di vita, i certificati possono scadere anticipatamente qualora nelle date di valutazione mensili tutte le azioni che compongono il paniere quotino a un valore pari o superiore al rispettivo valore iniziale. In questo caso l'investitore riceve, oltre al premio mensile, il valore nominale (100 euro per strumento) oltre gli eventuali premi non pagati precedentemente. Se i certificati arrivano a scadenza (14 novembre 2025), si prospettano due possibili scenari: se la quotazione di tutte le azioni che compongono il paniere è pari o superiore al Livello

Barriera a Scadenza (40% dello strike), i prodotti rimborsano il valore nominale più il premio mensile e gli eventuali premi non pagati precedentemente; viceversa, se la quotazione di almeno una delle azioni che compongono il paniere è inferiore al Livello Barriera a Scadenza, i certificati pagano un importo commisurato al valore dell'azione del paniere con performance peggiore (con conseguente perdita, parziale o totale, del capitale investito).

## LA MATRICE DEI CERTIFICATE DI BNP PARIBAS

I vantaggi che un Low Barrier Cash Collect aggiunge al portafoglio

FINALITÀ	CAPITALE CONDIZIONATAMENTE PROTETTO
	LOW BARRIER CASH COLLECT CERTIFICATE
Riduzione del rischio di ptf	★
Struttura cedolare	★
Outperformance	-
Ottimizzazione fiscale	★
Recupero delle perdite pregresse	★
Leva	-
Copertura del portafoglio	-

## CERTIFICATI SOTTO LA LENTE

I Low Barrier Cash Collect di BNP Paribas sono strumenti interessanti per gli investitori alla ricerca di rendimento che vogliono esporsi sul mercato azionario con un orizzonte temporale di medio periodo, beneficiando al contempo di una protezione del capitale nominale anche in caso di moderati ribassi delle azioni che compongono i panieri grazie alle barriere di protezione poste al 40% del valore iniziale e rilevate solo scadenza del prodotto. Per esempio, i certificati con ISIN NLBNPIT1JUH5 e ISIN NLBNPIT1JUF9 rappresentano un'alternativa di investimento per accrescere la diversificazione di portafoglio.



ISIN	MERCATO	NOME	SOTTOSTANTE	SCADENZA	STRIKE	TIPO BARRIERA	DISTANZA BARRIERA	PREMIO	FREQUENZA PREMIO	PREZZO
NLBNPIT1JUH5	SeDeX	Low Barrier Cash Collect	Uber Tech Delivery Hero Amazon	14.11.2025	29,07 45,58 98,49	Europaea	60,33% 59,74% 58,46%	1,85%	1 mese	100,2
NLBNPIT1JUF9	SeDeX	Low Barrier Cash Collect	SunRun Veolia Plug Power	14.11.2025	29,67 23,93 17,3	Europaea	63,69% 61,13% 57,55%	2,05%	1 mese	101,3

I prezzi dei Certificate sono stati rilevati alle ore 17:30 del 18/11/2022





# Banche italiane, l'aumento dei tassi fa volare gli utili. Il rischio dei mutui. Come comportarsi con i titoli del settore in Borsa?

A CURA DI ALESSANDRO ALDROVANDI

Settemila cinquecento dipendenti in meno, mille filiali chiuse e tassi d'interesse in rialzo. Abbastanza per mitigare il venir meno dei rifinanziamenti Tltro della Bce che negli ultimi anni hanno tenuto a galla le banche italiane. E così i primi cinque gruppi creditizi italiani (Intesa Sanpaolo, Unicredit, Banco Bpm, Bper, Mps) continuano a macinare utili.

Nei primi nove mesi del 2022, l'incremento dei proventi operativi rispetto allo stesso periodo dello scorso anno ha superato il 3%: 1,2 miliardi di euro in più a 38,8 miliardi. L'utile netto aggregato è arrivato a 8,9 miliardi di euro (+5,5%) grazie a interessi netti cresciuti dell'8,3% a 17,5 miliardi. Tra il secondo e il terzo trimestre, l'Euribor a tre mesi è salito da -0,37% a +0,44%. E da fine settembre, il tasso è cresciuto ulteriormente all'1,8%.

Sul settore, però, incombe la nube dei subprime: il



**Alessandro Aldrovandi**  
Trader e analista finanziario

contesto macroeconomico è in deterioramento. I maggiori interessi per le banche sono mutui e prestiti più cari per famiglie e imprese. In uno scenario dove l'inflazione è all'8% e un italiano su tre rischia di non pagare le bollette entro Natale, il rischio che vadano in sofferenza anche i mutui - le spese condominiali lo sono già - cresce. Però è improbabile che si ripeta uno scenario come quello del 2008, anche perché nei primi nove mesi dell'anno, la qualità del credito è migliorata con il ridursi dell'incidenza dei crediti deteriorati: l'Npl ratio netto è sceso all'1,6% dal 2% di inizio anno.

L'aumento delle svalutazioni sui ricavi operativi è un primo segnale di inversione di rotta, ma l'incidenza del tasso di deterioramento si mantiene inferiore all'1%: secondo Bankitalia si tratta del miglior risultato dal 2006. «Per le banche - sottolinea il segretario generale di First Cisl Riccardo Colombani - è arrivato il momento di dimostrare che il loro ruolo non consiste unicamente nel distribuire dividendi agli azionisti, ma che l'attenzione al lavoro e la sua giusta remunerazione sono parti essenziali di una visione del business sostenibile».

Per cogliere al meglio le opportunità offerte dal settore bancario, segnaliamo il certificato Maxi Cash Collect (ISIN NLBNPIT1GJL6) avente come sottostante un basket di azioni (Banco BPM, Mediolanum e Unicredit). Venerdì scorso ha chiuso in salita a 117,80. L'investimento fornisce un premio di 15 euro e l'azione Mediolanum (worst of) si mantiene sopra la barriera di circa il 53%. Altrettanto interessante il certificato Memory Cash Collect (ISIN NLBNPIT1HL67) con sottostante i titoli Intesa Sanpaolo, Mediolanum e Poste Italiane, premio potenziale 34 euro e chiusura settimanale a 1.093,25, con worst of di Poste Italiane oltre la barriera del 49,54%.

## L'ANDAMENTO DI BREVE TERMINE DEL TITOLO MEDIOBANCA

Fonte: Visual Trader



## I CERTIFICATI SOTTO LALENTE

I prezzi dei Certificati sono stati rilevati alle ore 17:30 del 18/11/2022

ISIN	MERCATO	NOME	SOTTOSTANTE	SCADENZA	STRIKE	TIPO BARRIERA	DISTANZA BARRIERA	PREMIO	FREQUENZA PREMIO	PREZZO
NLBNPIT1GJL6	SeDeX	Maxi Cash Collect	UniCredit Banco BPM Mediolanum	02.09.2025	9,996 2,57 8,112	Europea	54,48% 53,15% 47,96%	15,00%	3 mesi	117,8
NLBNPIT1HL67	SeDeX	Memory Cash Collect	Intesa Sanpaolo Poste Italiane Mediolanum	06.10.2025	1,7412 8,066 8,332	Europea	51,43% 48,90% 46,55%	3,40%	3 mesi	1.093,6
NLBNPIT1JU31	SeDeX	Low Barrier Cash Collect	UniCredit Intesa Sanpaolo	14.11.2025	12,87 2,1865	Europea	60,93% 59,34%	0,80%	1 mese	110,1





# Nel 2022 vendite auto elettriche al massimo storico

Le vendite di veicoli elettrici raggiungeranno il massimo storico nel 2022. A stimarlo l'IEA, l'agenzia internazionale dell'energia, secondo cui sia i veicoli elettrici che l'illuminazione sono pienamente in linea con i traguardi fissati per il 2030 nel suo scenario a zero emissioni entro il 2050. Secondo l'organizzazione parigina, nel 2022 si prevede un altro massimo storico per le vendite di veicoli elettrici, che raggiungeranno il 13% delle vendite totali di veicoli leggeri a livello globale. Le vendite di auto elettriche (comprese quelle completamente elettriche e ibride plug-in) sono raddoppiate nel 2021, raggiungendo un nuovo record di 6,6 milioni, con un numero di auto vendute ogni settimana superiore a quello dell'intero 2012, secondo l'ultima edizione dell'annuale Global Electric Vehicle Outlook dell'IEA. Nonostante le tensioni lungo le catene di fornitura globali, il numero di auto elettriche sulle strade del mondo alla fine del 2022 sarà di circa 16,5 milioni, il triplo rispetto al 2018. La Cina, da sola, produce tre quarti di tutte le batterie agli ioni di litio e possiede il 70% della capacità produttiva di catodi e l'85% di anodi necessari per le batterie. In Cina, le vendite di auto elettriche sono quasi triplicate nel 2021, raggiungendo i 3,3 milioni, pari a circa la metà del totale globale. Le vendite sono cresciute fortemente anche in Europa (aumento del 65% a 2,3 milioni) e negli Stati Uniti (più che raddoppiate a 630.000). Il dibattito e la discussione sugli obiettivi climatici e sul futuro dell'energia stanno diventando sempre più accesi. Secondo l'IEA, le vendite di veicoli elettrici sono in procinto di raggiungere quest'anno il massimo storico sì ma al contempo è necessario lavorare di più in altri settori per portare il pianeta a emissioni net zero entro il 2050. Secondo l'organizzazione, ci sono stati segnali incoraggianti di progresso in diversi settori, ma



## 13%

LA % DI AUTO  
ELETTRICHE NELLE  
VENDITE GLOBALI  
DI VEICOLI STIMATA  
NEL 2022

ha avvertito che sono necessari sforzi più forti per mettere il mondo sulla buona strada per raggiungere le emissioni zero net entro la metà di questo secolo. Un modo alternativo di investire sui titoli del settore automotive impegnato nella produzione di auto elettriche è quello di utilizzare i certificati d'investimento come i Cash Collect. Strumenti adatti per chi cerca rendimento e che vuole esporsi sul mercato azionario con un orizzonte temporale di medio periodo, beneficiando al contempo di una protezione del capitale nominale a scadenza.

### IDEE PER INVESTIRE UTILIZZANDO I CERTIFICATE

I prezzi dei Certificate sono stati rilevati alle ore 17:30 del 18/11/2022

ISIN	QUOTAZIONE MERCATO	NOME	SOTTOSTANTE	SCADENZA	STRIKE	TIPO BARRIERA	DISTANZA BARRIERA	PREMIO	FREQUENZA PREMIO	PREZZO
NLBNPIT1HZF2	SeDeX	Maxi Cash Collect	Porsche Ford Tesla	13.10.2025	86,84 11,54 217,24	Europea	50,57% 50,19% 30,27%	20,00%	3 mesi	104,6
NLBNPIT1JU98	SeDeX	Low Barrier Cash Collect	Porsche Ferrari Tesla	14.11.2025	100,75 207,9 190,95	Europea	62,39% 59,73% 58,30%	1,20%	1 mese	100,3
NLBNPIT1EM44	SeDeX	Airbag Cash Collect	Stellantis Volkswagen Tesla	22.07.2025	12,648 134,32 272,2433	Europea	46,44% 41,62% 12,61%	4,45%	3 mesi	95,2





## CALENDARIO CERTIFICATE

### Cos'è successo...

#### EVENTI DEL MESE

I prezzi dei Certificate sono stati rilevati alle ore 17:30 del 18/11/2022

GAMMA	ISIN	DATA DI OSSERVAZIONE	DATA DI PAGAMENTO	AMMONTARE PREMIO	EVENTO
Memory Cash Collect	NLBNPIT1DX34	11.11.2022	18.11.2022	2,4	Pagamento premio
	NLBNPIT1DX18	11.11.2022	18.11.2022	1,1	Pagamento premio
	NLBNPIT1DX26	11.11.2022	18.11.2022	0,95	Pagamento premio
	NLBNPIT1DWZ6	11.11.2022	18.11.2022	0,9	Pagamento premio
	NLBNPIT1DX00	11.11.2022	18.11.2022	0,8	Pagamento premio
Premi Fissi Cash Collect	NLBNPIT1CN45	17.11.2022	17.11.2022	1,1	Pagamento premio
	NLBNPIT1CN86	17.11.2022	17.11.2022	1,45	Pagamento premio
	NLBNPIT1CNA0	17.11.2022	17.11.2022	1,15	Pagamento premio
	NLBNPIT1CN94	17.11.2022	17.11.2022	0,95	Pagamento premio
	NLBNPIT1CN78	17.11.2022	17.11.2022	1,2	Pagamento premio
Maxi Cash Collect	NLBNPIT1CMX4	17.11.2022	17.11.2022	0,75	Pagamento premio
	NLBNPIT1CMV8	17.11.2022	17.11.2022	0,9	Pagamento premio
	NLBNPIT1CMY2	17.11.2022	17.11.2022	1,3	Pagamento premio
	NLBNPIT1CN29	17.11.2022	17.11.2022	1,65	Pagamento premio
	NLBNPIT1CN11	17.11.2022	17.11.2022	1,25	Pagamento premio
Memory Cash Collect	NLBNPIT1BVR9	14.11.2022	21.11.2022	3,5	Pagamento premio
	NLBNPIT1BVS7	14.11.2022	21.11.2022	2,4	Pagamento premio
	NLBNPIT1BRG0	14.11.2022	21.11.2022	1,2	Pagamento premio
	NLBNPIT1BAP7	14.11.2022	21.11.2022	1,5	Pagamento premio
	NLBNPIT1BAX1	14.11.2022	21.11.2022	1,7	Pagamento premio
One Star Cash Collect	NLBNPIT1BAT9	14.11.2022	21.11.2022	2	Pagamento premio
	NLBNPIT1BAS1	14.11.2022	21.11.2022	1,6	Pagamento premio
	NLBNPIT18VO2	10.11.2022	17.11.2022	1,1	Pagamento premio
	NLBNPIT18VN4	10.11.2022	17.11.2022	1,85	Pagamento premio
	NLBNPIT18VM6	10.11.2022	17.11.2022	1,7	Pagamento premio
Step-Down Cash Collect	NLBNPIT19Q39	10.11.2022	17.11.2022	1,5	Pagamento premio
	NLBNPIT18VX3	10.11.2022	17.11.2022	1,8	Pagamento premio
	NLBNPIT18VT1	10.11.2022	17.11.2022	1	Pagamento premio
	NLBNPIT18VW5	10.11.2022	17.11.2022	1,3	Pagamento premio
	NLBNPIT18VL8	10.11.2022	17.11.2022	0,9	Pagamento premio
NLBNPIT15IF3	NLBNPIT15IF3	09.11.2022	16.11.2022	2,3	Pagamento premio
	NLBNPIT15IK3	09.11.2022	16.11.2022	2,4	Pagamento premio
NLBNPIT14P68	NLBNPIT14P68	07.11.2022	14.11.2022	1	Pagamento premio
	NLBNPIT14SF5	07.11.2022	14.11.2022	0,8	Pagamento premio
NLBNPIT14SH1	NLBNPIT14SH1	07.11.2022	14.11.2022	0,75	Pagamento premio

### Prossimi eventi...

#### PROSSIME DATE DI OSSERVAZIONE

I prezzi dei Certificate sono stati rilevati alle ore 17:30 del 18/11/2022

GAMMA	DATA DI OSSERVAZIONE	DATA DI PAGAMENTO	PAGAMENTO PREMIO	BARRIERA A SCADENZA
Maxi Cash Collect	-	28.11.2022	Nessuna condizione	50% del Valore Iniziale
	-	28.11.2022	Nessuna condizione	55% del Valore Iniziale
	-	28.11.2022	Nessuna condizione	60% del Valore Iniziale
Memory Cash Collect	-	21.11.2022	Nessuna condizione	50% del Valore Iniziale
	-	21.11.2022	Nessuna condizione	55% del Valore Iniziale
	-	21.11.2022	Nessuna condizione	60% del Valore Iniziale
Step-Down Cash Collect	28.11.2022	05.12.2022	Sottostante ≥ 60% Livello Barriera	60% del Valore Iniziale
	28.11.2022	05.12.2022	Sottostante ≥ 60% Livello Barriera	65% del Valore Iniziale
Memory Cash Collect	25.11.2022	02.12.2022	Sottostante ≥ 60% Livello Barriera	60% del Valore Iniziale
	25.11.2022	02.12.2022	Sottostante ≥ 70% Livello Barriera	70% del Valore Iniziale
Step-Down Cash Collect	21.11.2022	28.11.2022	Sottostante ≥ 50% Livello Barriera Premio	50% del Valore Iniziale
	21.11.2022	28.11.2022	Sottostante ≥ 50% Livello Barriera Premio	60% del Valore Iniziale
	21.11.2022	28.11.2022	Sottostante ≥ 50% Livello Barriera Premio	70% del Valore Iniziale
Maxi Cash Collect	21.11.2022	28.11.2022	Sottostante ≥ 50% Livello Barriera	50% del Valore Iniziale
	21.11.2022	28.11.2022	Sottostante ≥ 60% Livello Barriera	60% del Valore Iniziale



**BNP PARIBAS**

**La banca per un mondo che cambia**

## AVVERTENZA

La presente pubblicazione è stata preparata da T-Finance business unit di T-Mediahouse S.r.l. (l'**Editore**), con sede legale in Viale Sarca, 336 (edificio sedici), 20126, Milano, in completa autonomia e riflette quindi esclusivamente le opinioni e le valutazioni dell'Editore. Le informazioni e le opinioni contenute nella presente pubblicazione sono state ottenute o estratte da fonti ritenute affidabili dall'Editore tuttavia, l'Editore non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla loro accuratezza, adeguatezza o completezza. BNP Paribas e le società del gruppo BNP Paribas non si assumono alcuna responsabilità per il relativo contenuto. Gli scenari, le presunzioni di calcolo, i dati e le performance passate, i prezzi stimati, gli esempi dei potenziali ricavi o le valutazioni hanno valore meramente illustrativo/informativo, senza alcuna garanzia che tali scenari o ricavi potenziali possano verificarsi o essere conseguiti. In ogni caso, l'Editore non è responsabile per qualsiasi perdita o danno, diretto o indiretto, che possa derivare dall'utilizzo dei contenuti della presente pubblicazione.

Per informazioni su T-Finance business unit di T-Mediahouse S.r.l., in qualità di produttore delle raccomandazioni, sulla presentazione delle raccomandazioni e sulle posizioni e conflitti di interesse del produttore, si prega di cliccare su questo link ([www.finanza.com/app/uploads/2022/05/quindicinale.pdf](http://www.finanza.com/app/uploads/2022/05/quindicinale.pdf)).

## INFORMATIVA SULLA PRIVACY

La presente informativa è resa ai sensi del Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 aprile 2016, relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE (*General Data Protection Regulation - GDPR*) e delle relative disposizioni di attuazione in Italia. La presente pubblicazione è inviata mediante posta elettronica a coloro che ne fanno esplicita richiesta, tramite i canali presenti nel sito web *investimenti.bnpparibas.it*. Il conferimento dei dati è facoltativo. Il rifiuto a fornire i dati comporta l'impossibilità di ottenere il servizio. Per qualsiasi chiarimento, si prega di prendere visione della *Data Information Notice* del sito web *investimenti.bnpparibas.it*.

## MESSAGGIO PUBBLICITARIO CON FINALITÀ PROMOZIONALI.

Prima di adottare una decisione di investimento al fine di comprendere appieno i potenziali rischi e benefici connessi alla decisione di investire negli strumenti finanziari qui menzionati, si invita a leggere attentamente la relativa documentazione di offerta e/o quotazione e, in particolare, le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, ai relativi costi e al trattamento fiscale, e il relativo documento contenente le informazioni chiave (KID), ove disponibile. Tale documentazione è disponibile sul sito web *investimenti.bnpparibas.it*. L'investimento negli strumenti finanziari qui menzionati può comportare il rischio di perdita totale o parziale del capitale inizialmente investito. Ove tali strumenti finanziari siano venduti prima della scadenza, l'investitore potrà incorrere anche in perdite in conto capitale. Nel caso in cui tali strumenti finanziari siano acquistati o venduti nel corso della loro durata, il rendimento potrà variare. La presente pubblicazione costituisce materiale pubblicitario e le informazioni in essa contenute hanno scopo meramente informativo e promozionale e non sono da intendersi in alcun modo come ricerca, sollecitazione o raccomandazione all'investimento, offerta al pubblico o consulenza in materia di investimenti. Le informazioni e i grafici a contenuto finanziario qui riportati sono meramente indicativi e hanno scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. I rendimenti passati non sono indicativi, né sono garanzia, dei rendimenti futuri. È responsabilità dell'investitore effettuare un'accurata analisi di tutti i profili fiscali, legali e regolamentari (inclusi i fattori di rischio, tra i quali, i fattori di rischio legati ai tassi di interesse, i fattori di rischio di *default* e i fattori di rischio legati all'assenza di liquidità) connessi all'investimento negli strumenti finanziari qui menzionati. BNP Paribas e/o altra società del gruppo BNP Paribas non potranno essere considerate responsabili delle conseguenze finanziarie o di altra natura derivanti dall'investimento in tali strumenti finanziari. Informazioni aggiornate sulla quotazione di questi ultimi sono disponibili sul sito web *investimenti.bnpparibas.it*. Le raccomandazioni di investimento qui contenute non soddisfano i requisiti di legge relativi all'indipendenza della ricerca in materia di investimenti e non sono soggette ad alcun divieto di esecuzione di operazioni su strumenti finanziari prima della loro divulgazione.

# LOW BARRIER CASH COLLECT SU PANIERI DI AZIONI

Barriere Premio e a Scadenza pari al 40%

Premi mensili potenziali con effetto memoria tra lo 0,75% (9,00% p.a.) e il 2,05% (24,60% p.a.)



BNP PARIBAS | INVESTIMENTI



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia