Banca del Piemonte

Capitale protetto

con Autocall e Partecipazione a scadenza su Indice Solactive European Excellence 5%

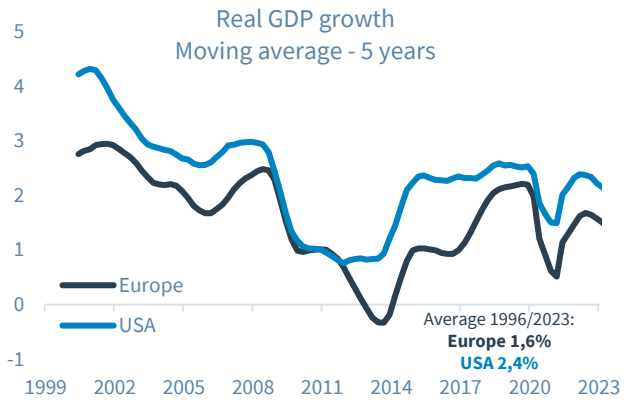
Questo documento è un documento promozionale. Questo documento presenta soluzioni di investimento sotto forma di depositi strutturati che presentano un rischio di perdita di capitale durante la loro vita e alla scadenza. Il valore di rimborso del prodotto può essere inferiore all'importo dell'investimento iniziale. Prima di agire sul contenuto di questo documento, ti consigliamo di verificare se è adatto alla tua situazione particolare e, se necessario, di chiedere una consulenza professionale.

Solactive European Excellence

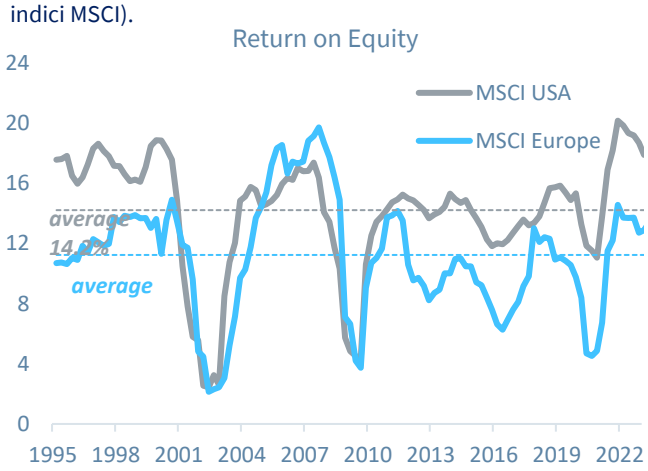
L’azionariato europeo con eccellenza globale

Il contesto che sta allontanando alcuni investitori dall’Europa

L’Europa ha un deficit di crescita ormai da diversi anni. Negli ultimi due decenni, la crescita economica in Europa è stata dell’1,6% rispetto al 2,4% degli Stati Uniti e all’8,5% della Cina.



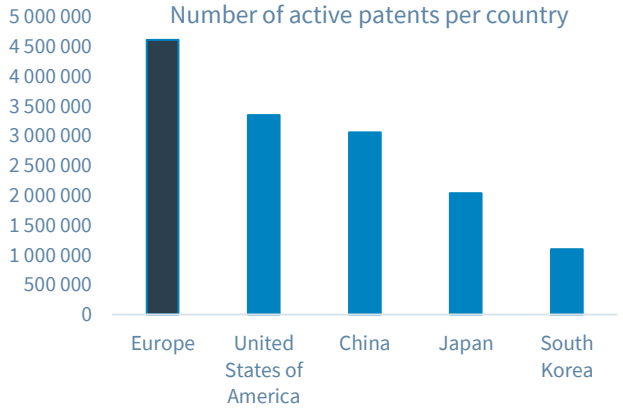
Questo contesto economico meno favorevole ha avuto ripercussioni negative sulle imprese europee. I dati sulla redditività mostrano questo punto. Le azioni europee hanno in media un rendimento del capitale inferiore rispetto alle azioni statunitensi (11% contro 14% secondo il Return on Equity degli indici MSCI).



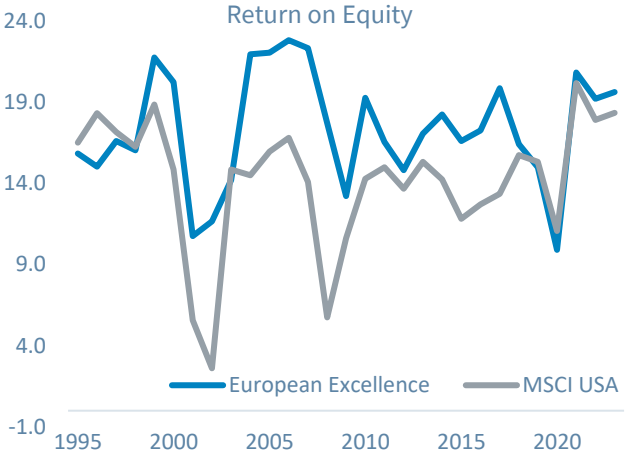
Tuttavia, questi dati nascondono due tipi di società: il primo gruppo è costituito da titoli azionari piuttosto nazionali, precedentemente regolamentati, che non hanno altra fonte di crescita se non l’Europa. **Il secondo gruppo è formato da aziende che hanno saputo esportare il proprio “saper fare” a livello internazionale e trovare così nuove fonti di crescita.**

La realtà dimenticata da chi ha abbandonato l'Europa

L’Europa ha una leadership innegabile in molti settori. Si possono evidenziare alcuni dati, come il numero di brevetti **attivi.**



L’Europa è una terra di innovazione e molte aziende europee sono leader mondiali nel loro settore.
Il nostro approccio è quello di concentrarci sulle aziende con forti competenze, che vendono i loro prodotti e servizi in tutto il mondo, semplicemente perché il resto del mondo non è in grado di fare meglio. Sono azioni europee, ma l’Europa di solito rappresenta solo una piccola parte del loro business.



Queste società sono gestite secondo standard internazionali e quindi hanno rendimenti del capitale molto elevati, addirittura superiori alla media delle azioni statunitensi.

La nostra strategia "Eccellenza Europea" è composta da titoli che, in una delle loro attività, si collocano tra i primi 3 a livello mondiale in termini di quota di mercato. Questo semplice criterio ci permette di definire l'universo d'investimento.

Fonte: Kepler Cheuvreux, Bloomberg, Organizzazione mondiale per la proprietà intellettuale al Jan 2024 | L'accuratezza, la completezza o la tempestività delle informazioni provenienti da fonti esterne non sono garantite, sebbene siano state ottenute da fonti ragionevolmente ritenute affidabili. Kepler Cheuvreux non si assume alcuna responsabilità al riguardo. Gli elementi del presente documento relativi ai dati di mercato sono forniti sulla base di dati registrati in un determinato momento e che possono variare. I dati sulla performance e sui dati di mercato si riferiscono o si riferiscono a periodi passati e non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.| Le simulazioni di performance passate sono una valutazione basata su un calcolo volto a riprodurre, nel modo più accurato possibile, la performance di un titolo o di un indice. Non possono costituire una riproduzione fedele delle condizioni di mercato se il titolo o l'indice fosse esistito nel periodo in questione.

Solactive European Excellence

L’azionariato europeo con eccellenza globale

Nome: Solactive European Excellence 5% AR
Bloomberg: SOKEXCE Index
Classe di attività: Azioni
Area geografica: Europa
Valuta: EUR
Agente di calcolo: Solactive
Frequenza di calcolo: Giornaliero
Frequenza di ribilanciamento: Trimestrale
Data di lancio: 15/12/2022

FILOSOFIA DI INVESTIMENTO

L’Europa è **un leader economico in molti settori**.
Anche se la regione soffre dell’etichetta di “vecchia economia”, le sue aziende rimangono all’avanguardia in molti settori.

La fragilità macroeconomica (invecchiamento della popolazione, debolezza del mercato del lavoro, burocrazia, ecc.) **non si riflette nei conti di tutte le aziende europee**. Quelli che hanno costruito competenze reali non soffrono alcun confronto e, al contrario, fanno invidia al resto del mondo.

DESCRIZIONE

L'indice **Solactive Excellence European 5% AR** investe in una selezione di titoli di **27 società europee** identificate sulla base di criteri **quantitativi** e **qualitativi** e riconosciute come **leader nel loro mercato**. Ogni azione è ponderata in base alla sua capitalizzazione di mercato con una ponderazione massima del 7,50%.

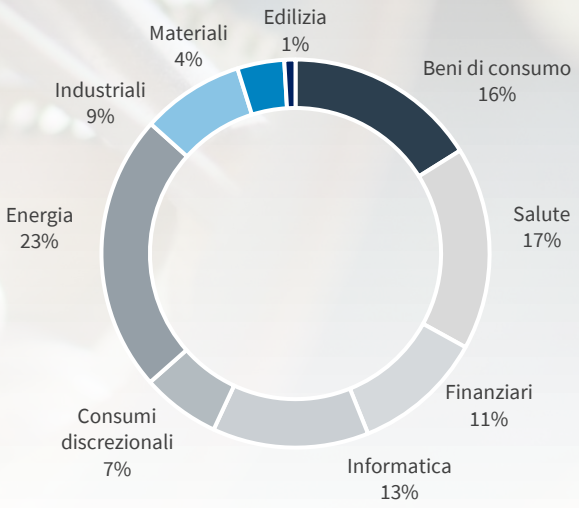
La **composizione dell'indice è fissa e la ponderazione di ciascun componente viene rivista su base trimestrale**.

L'indice viene calcolato reinvestendo i **dividendi netti** dei titoli che lo compongono. Un dividendo fisso del 5% viene quindi dedotto dall'indice su base giornaliera e proporzionale.

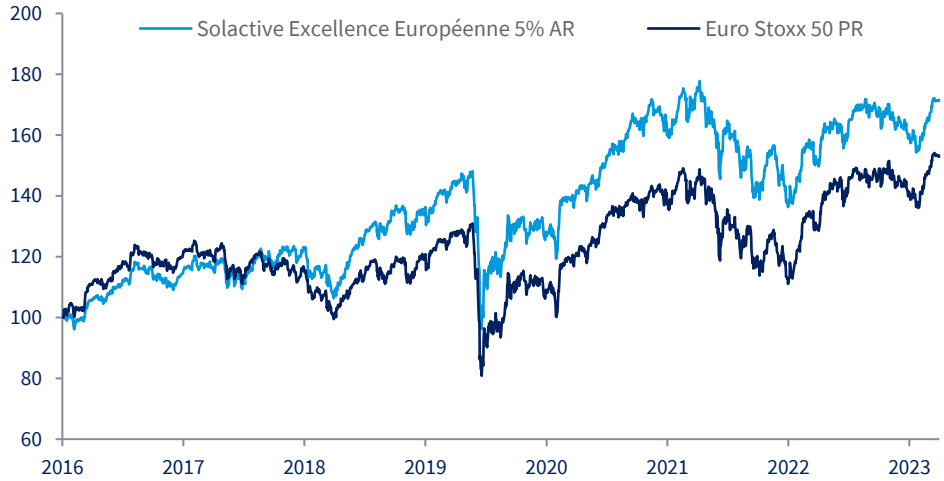
Se i dividendi effettivamente distribuiti sono inferiori (rispettivamente superiori) a tale deduzione, la performance dell'indice e la probabilità di rimborso anticipato automatico, se applicabile, saranno ridotte (rispettivamente aumentate).

Analogamente, il rischio di perdita di capitale a scadenza sarà aumentato (rispettivamente diminuito) rispetto a un tradizionale indice di dividendi non reinvestiti.

DISTRIBUZIONE SETTORIALE & GEOGRAFICA



PERFORMANCE STORICA



Dal 30/09/2016	Solactive European Excellence 5%	Euro Stoxx 50 PR
Performance	71,58%	53,11%
ARR[1]	7,73%	6,05%
Risk measures		
Volatility	16,83%	18,41%
Sharpe ratio	0,46	0,33
Maximum Drawdown	-35,01%	-38,27%

1 Annual rate of return |Fonte: Kepler Cheuvreux Solutions, Solactive, Bloomberg, al 01/04/2024.| L'accuratezza, la completezza o la tempestività delle informazioni provenienti da fonti esterne non sono garantite, sebbene siano state ottenute da fonti ragionevolmente ritenute affidabili. Kepler Cheuvreux non si assume alcuna responsabilità al riguardo. Gli elementi del presente documento relativi ai dati di mercato sono forniti sulla base di dati registrati in un determinato momento e che possono variare. I dati sulla performance e sui dati di mercato si riferiscono o si riferiscono a periodi passati e non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.| Le simulazioni di performance passate sono una valutazione basata su un calcolo volto a riprodurre, nel modo più accurato possibile, la performance di un titolo o di un indice. Non possono costituire una riproduzione fedele delle condizioni di mercato se il titolo o l'indice fosse esistito nel periodo in questione.

Solactive European Excellence

Qualche titolo azionario nel nostro universo

ALLIANZ

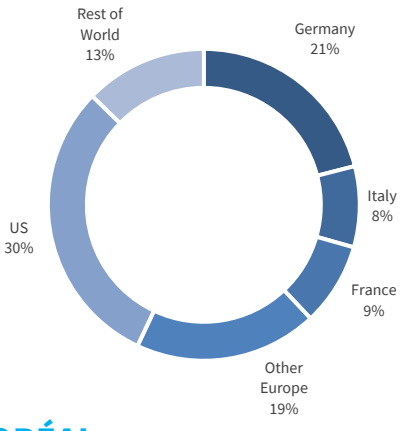
NOTIZIE RECENTI

"Prevediamo una sorpresa positiva per gli utili di Allianz nel ramo Vita. Nonostante il recente calo dei tassi d'interesse, difficilmente modificheremo le previsioni dell' utile operativo di gruppo. Ci aspettiamo un outlook forte e un annuncio di buy-back di grandi dimensioni. La forte performance del titolo frena leggermente il nostro entusiasmo, ma manteniamo il nostro rating Buy. "

BUSINESS CASE

- **Allianz ha costantemente battuto le aspettative** e riteniamo che possa continuare a farlo. Sta conquistando quote di mercato, dimostrando guadagni di efficienza e riducendo il numero di azioni, **il che porta a continui aumenti degli EPS.**
- **Il management ha un eccellente curriculum** di creazione di valore, di M&A disciplinate e di gestione proattiva del capitale.
- Allianz gode di una **solidità di bilancio e di una diversità leader nel settore,** con alcune buone coperture naturali nelle sue attività.

RIPARTIZIONE DEGLI UTILI REGIONALI



ALLIANZ
(ALV GR Equity)

BUY

Target Price :
290,00 €

Upside :
16,89%

L'ORÉAL

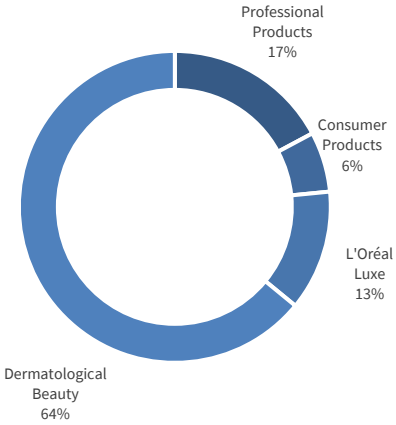
NOTIZIE RECENTI

"L'Oréal pubblicherà i suoi utili per l'esercizio 2023 giovedì 8 febbraio dopo la chiusura del mercato. Le nostre stime sui ricavi del 4° trimestre sono del 2% inferiori al consenso (più caute su L'Oréal Luxe), ma siamo in linea con gli utili dell'esercizio 2023. Riteniamo che L'Oréal possa superare di poco il 20% di EBIT adj. nel 2024E, una prima assoluta. Ribadiamo il nostro rating Buy e il nostro target price di EUR480."

BUSINESS CASE

- L'impareggiabile portafoglio di marchi di L'Oréal, l'accelerazione della ricerca e sviluppo, l'innovazione sostenuta, la leadership nella scienza verde, nella tecnologia della bellezza, nel marketing sociale e nell'online dovrebbero **favorire una continua sovraperformance** del mercato della bellezza, che **secondo noi crescerà a un tasso di crescita annuale composto del 6% fino al 2025E.**
- **L'Oréal sembra particolarmente ben posizionata per beneficiare di una ripresa nella Grande Cina grazie alle sue posizioni di leadership nel settore della bellezza di lusso.**
- Il titolo è scambiato all'estremità superiore del suo range storico, ma **appare ragionevolmente valutato** se confrontato con il nostro indice del settore beauty interno ponderato per la capitalizzazione di mercato.

SALES RIPARTIZIONE PER DIVISIONE



L'ORÉAL
(OR FP Equity)

BUY

Target Price :
480,00 €

Upside :
7,84%

NESTLÉ

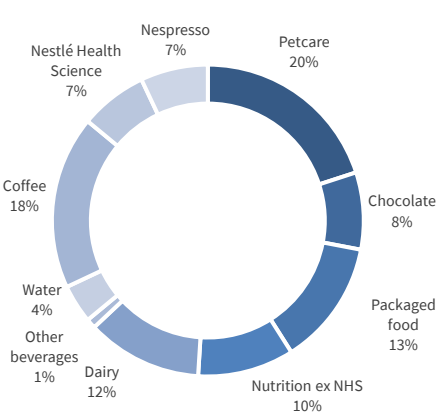
NOTIZIE RECENTI

"PAI esamina le opzioni per Froneri, la sua joint venture nel settore dei gelati con Nestlé, che potrebbe portare a un'IPO o a una vendita. Il prezzo potrebbe essere di circa 10 miliardi di dollari per un'azienda con un fatturato di 5,1 miliardi di euro nel 2022. Nestlé dovrebbe mantenere una quota del 44% circa. La cristallizzazione del valore sarebbe positiva e di supporto al titolo."

CASO DI INVESTIMENTO

- Prevediamo **un periodo di crescita a medio termine nella fascia alta**, se non superiore all'attuale obiettivo di crescita delle vendite organiche del gruppo, pari al 4-6%, grazie a una maggiore determinazione dei prezzi e a una rimodulazione e innovazione del portafoglio.
- **Un bilancio solido consente di effettuare un buyback e di distribuire dividendi**, mentre la partecipazione in L'Oréal offre molte opzioni future in materia di fusioni e acquisizioni.
- **L'attenzione alla sostenibilità è interessante per gli investitori**, data la crescente importanza delle metriche ESG, e rappresenta un vantaggio competitivo per i consumatori.

SALES RIPARTIZIONE PER DIVISIONE



NESTLÉ
(NESN SW Equity)

BUY

Target Price :
125,00 CHF

Upside :
26,92 %

Fonti: Kepler Cheuvreux Equity Research – January 2024. L'accuratezza, la completezza o la tempestività delle informazioni provenienti da fonti esterne non sono garantite, sebbene siano state ottenute da fonti ragionevolmente ritenute affidabili. Kepler Cheuvreux non si assume alcuna responsabilità al riguardo. Gli elementi del presente documento relativi ai dati di mercato sono forniti sulla base di dati registrati in un determinato momento e che possono variare. I dati sulla performance e sui dati di mercato si riferiscono o si riferiscono a periodi passati e non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

Capitale protetto con partecipazione

Indice Solactive European Excellence 5%

SOLUZIONE DI INVESTIMENTO

Il 18° mese, se il sottostante è al livello o al di sopra della barriera di autocall, l'investitore riceve(1):

100% del capitale iniziale investito
+ un coupon del 7.00%

- In caso contrario, il prodotto continua

Alla data di scadenza, se il prodotto non è stato rimborsato:

- Se il livello del sottostante dalla data di rilevazione iniziale è maggiore o uguale al 100% del suo livello iniziale, l'investitore riceve(1):

  100% del capitale iniziale investito
  + la performance del sottostante*
  **con un cap massimo a +50%*

- In caso contrario, l'investitore riceve(1):

  100% del capitale iniziale investito

Format	Certificato
Emittente	Crédit Agricole CIB Financial Solutions
Guarantor	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank ("Crédit Agricole CIB") Moody's Aa3 Standard & Poor's A+ Fitch AA-
Valuta Emissione	Euro
Codici ISIN	XS2583389445
Unità minima negoziabile	1 certificato
Prezzo di emissione	EUR 1000 per certificato
Valore Nominale	EUR 1000
Sottostante	Solactive European Excellence 5% Index (SOKEXCE Index)
Livello iniziale	100% del prezzo di chiusura del sottostante alla data di determinazione
Data di Strike	Alla chiusura del 23 febbraio 2024
Scadenza	3.5 anni
Barriera di Rimborso anticipato	100%, solo al 18° mese
Protezione del capitale	100% alla data di scadenza
Coupon flat, condizionale	**7.00%**, versato solo se la condizione del Rimborso anticipato al 18° mese si verifica
Cap al Rimborso a scadenza	150%
Protezione del Capitale a scadenza	100% (1)
Periodo di collocamento	**Dal 1 febbraio al 23 febbraio 2024**

Condizioni al 23/01/2024

VANTAGGI E SVANTAGGI

Vantaggi

- Rimborso integrale del capitale investito alla scadenza[1] o in caso di rimborso anticipato del prodotto
- Alla scadenza, un'esposizione alla performance positiva del sottostante
- Una cedola condizionale in caso di rimborso anticipato del prodotto

Svantaggi

- L'investitore assume un rischio di credito sull'emittente, vale a dire che l'insolvenza dell'emittente può portare alla perdita totale o parziale dell'importo investito
- La protezione del capitale è valida solo alla scadenza. Un'uscita anticipata viene effettuata a condizioni di mercato, che possono comportare una perdita di capitale
- La performance positiva del sottostante è limitata al 50%

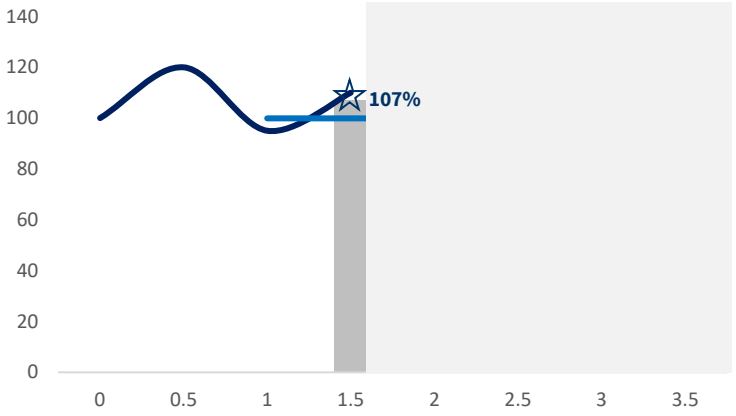
(1) *Escluso il default dell'emittente.*

Capitale protetto con partecipazione

Indice Solactive European Excellence 5%

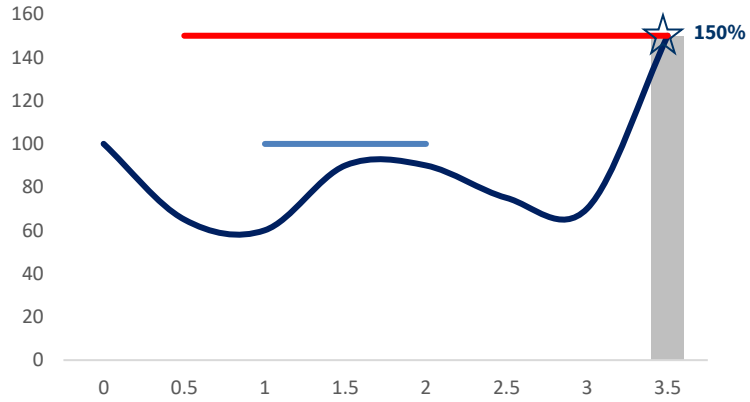
ESEMPI

MERCATO RIALZISTA A BREVE TERMINE



Al 18° mese, il sottostante è al di sopra della barriera di rimborso anticipato, il prodotto rimborsa il capitale e l'investitore riceve[1]: **107% del capitale inizialmente investito.**

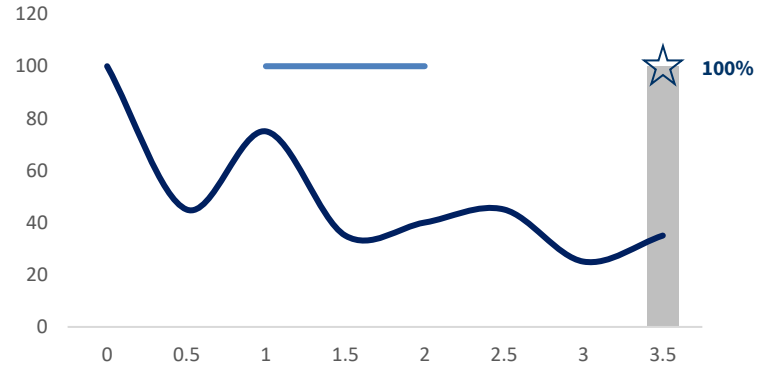
MERCATO FORTEMENTE RIALZISTA A SCADENZA



Al 18° mese, il meccanismo di rimborso anticipato non può essere attivato. L'investitore non viene rimborsato anticipatamente e non riceve alcuna cedola.

Alla scadenza, se il sottostante supera il livello iniziale, l'investitore riceve[1] il 100% del capitale iniziale più la performance positiva del sottostante, fino a un massimo del 50%.

MERCATO FORTEMENTE RIBASSISTA A SCADENZA



Al 18° mese, il meccanismo di rimborso anticipato non può essere attivato. L'investitore non viene rimborsato anticipatamente e non riceve alcuna cedola.

Alla scadenza, il livello dell'indice sottostante è inferiore a quello iniziale. L'investitore riceve[1] il 100% del suo capitale iniziale.

Sottostante

Rimborso del di capitale

Valore di rimborso

Barriera di rimborso anticipato pagamento anticipato

Massimo Rimborso a scadenza

1 Escluso il default dell'emittente. Condizioni indicative al 24/01/2024. | Le cifre utilizzate in queste illustrazioni hanno solo un valore indicativo e informativo, l'obiettivo è quello di descrivere il meccanismo del prodotto. Non pregiudicano in alcun modo i risultati futuri e non costituiscono in alcun modo un'offerta commerciale.

Nota di partecipazione Autocall

Indice Solactive European Excellence 5%

DISCLAIMER

- Questo documento è prodotto da Kepler Cheuvreux, una società di investimento approvata dall'ACPR con il numero 14441 e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers, costituita in Francia con il numero RCS 413 064 841 al seguente indirizzo: 112 Avenue Kleber, 75116 Parigi, Francia (www.keplercheuvreux.com).
- Il presente documento non costituisce un prospetto/documento normativo o altro documento di offerta, né un'offerta o una sollecitazione all'acquisto di titoli o altri investimenti. Non deve essere interpretato come un'offerta di vendita o una proposta di acquisto di titoli in qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta o proposta sarebbe illegale. Non cerchiamo alcuna azione sulla base di questo documento, che viene fornito ai nostri clienti come informazione generale. Non costituisce una raccomandazione di investimento, né una raccomandazione personalizzata e non tiene conto degli obiettivi di investimento, della situazione finanziaria e delle esigenze di ciascun cliente. Prima di agire sul contenuto di questo documento, ti consigliamo di verificare se è adatto alla tua situazione particolare e, se necessario, di chiedere una consulenza professionale. Riservatezza: il presente documento è riservato e non può essere comunicato a terzi (ad eccezione di consulenti esterni e purché gli stessi rispettino la riservatezza) né riprodotto, in tutto o in parte, senza il preventivo consenso scritto di Kepler Cheuvreux.
- Tale documento può contenere “Ricerca” così come definita dalle regole di separazione previste dalla MiFID II. Se il documento contiene "Ricerca", questo è destinato solo alle aziende che rientrano nell'ambito delle regole di separazione MiFID II Research e hanno sottoscritto una delle offerte Kepler Cheuvreux, o non sono soggette a queste regole di separazione MiFID II e quindi non sono tenuti a remunerare la Ricerca secondo MiFID II. Se la tua azienda è soggetta alle regole di separazione MiFID II in materia di "Ricerca", è tua responsabilità assicurarti di visualizzare o utilizzare il contenuto "Ricerca" di questo documento solo se la tua azienda ha sottoscritto un'offerta Kepler. Tutte le informazioni normative relative all'applicazione del MAR e dei disclaimer relativi alla ricerca sono disponibili al seguente indirizzo: https://www.keplercheuvreux.com/en/research-important-disclaimer/ “Kepler Cheuvreux” si riferisce a tutte le società controllate, filiali e entità affiliate di Kepler Cheuvreux SA.
- Offerta al pubblico con esenzione da prospetto: Ai sensi degli articoli 1 e 2, lettera d) del Regolamento n. 2017/1129, cd Regolamento “Prospetto”, integrato dagli articoli L411-1 e L411-2 del TUF Codice, il prodotto costituisce un'offerta al pubblico di titoli esenti dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto. La sottoscrizione, offerta o vendita, diretta o indiretta, in Francia di tali titoli può essere effettuata solo alle condizioni previste dal Regolamento n. 2017/1129 e dai suddetti articoli.
- Offerta al pubblico esente dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto: Ai sensi degli articoli 36 e 37 della Legge federale sui servizi finanziari (LSerFi), il prodotto costituisce un'offerta pubblica esente dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto.
- Offerta pubblica esente da prospetto: In conformità con PRR 1.2.1 e PRR 1.2.3 del Financial Conduct Authority Handbook e della Sezione 86 del Financial Services and Markets Act 2000, questo prodotto costituisce un'offerta pubblica di titoli esente per la pubblicazione di un prospetto. La sottoscrizione, offerta o vendita, direttamente o indirettamente, nel Regno Unito di questi valori mobiliari sarà effettuata solo come previsto dalla sezione 86 del Financial Services and Markets Act 2000.
- Restrizioni generali alla vendita negli Stati Uniti d'America: Il presente documento non costituisce un'offerta di vendita, né una sollecitazione a un'offerta di vendita di titoli negli Stati Uniti d'America. Il prodotto qui descritto non sarà registrato ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, come modificato ("U.S. Securities Act") e non può essere offerto o trasferito negli Stati Uniti d'America a meno che non sia stato precedentemente registrato o esentato dalla registrazione ai sensi degli U.S. Securities Atto
- Prima di qualsiasi decisione di investimento, Kepler Cheuvreux raccomanda agli investitori di fare riferimento alle Condizioni finali di emissione e in particolare alla sezione "Fattori di rischio" disponibile prima di qualsiasi investimento nel prodotto. In particolare, il prodotto può essere esposto ai seguenti rischi:
- Rischio di credito: acquistando questo prodotto, l'investitore si espone all'insolvenza o addirittura al fallimento dell'emittente e dell'eventuale garante del prodotto. La loro insolvenza può comportare la perdita parziale o totale dell'importo investito per l'investitore.
- Nel caso specifico di un derivato di credito o di un titolo su evento di credito, gli investitori assumono anche un rischio di credito sull'entità di riferimento di cui al presente prodotto, vale a dire che l'insolvenza dell'entità o delle entità di riferimento può portare alla totale o parziale perdita della somma investita.
- Leva: la leva è la maggiore esposizione alle variazioni del prezzo o del livello di un'attività sottostante, può amplificare sia i guadagni che le perdite. Per i prodotti finanziari inclusa la leva, un movimento relativamente piccolo del prezzo del sottostante può comportare un movimento significativo, favorevole o sfavorevole, del prezzo dello strumento finanziario. In alcuni casi, il grado di leva finanziaria può superare il valore del prodotto finanziario e comportare una perdita totale. Dovresti quindi impegnarti nel trading con leva finanziaria solo se comprendi appieno gli impatti della leva finanziaria.
- Rischio di mercato: il prodotto può subire in qualsiasi momento significative fluttuazioni di prezzo, che in alcuni casi possono comportare la perdita totale dell'importo investito.
- Rischi relativi a condizioni di mercato sfavorevoli: le variazioni del valore di mercato del prodotto possono obbligare un investitore a costituire accantonamenti oa rivendere tutto o parte del prodotto prima della scadenza, per consentirgli di adempiere ai propri obblighi contrattuali o regolamentari. Tale eventualità potrebbe costringere l'investitore a dover liquidare il prodotto a condizioni di mercato sfavorevoli, che potrebbero comportare la perdita totale o parziale dell'importo investito. Questo rischio sarà tanto maggiore se il prodotto include un effetto leva.
- Rischio di liquidità: non esiste un mercato liquido in cui questo prodotto possa essere facilmente scambiato, il che potrebbe avere un effetto negativo significativo sul prezzo al quale questo prodotto potrebbe essere venduto. Inoltre, determinate condizioni di mercato eccezionali possono avere un effetto negativo sulla possibilità di rivendita del prodotto. Di conseguenza, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte dell'importo investito.
- Assenza di mercato liquido: non esiste un mercato liquido in cui questo prodotto possa essere facilmente scambiato, il che potrebbe avere un effetto negativo materiale sul prezzo a cui questo prodotto potrebbe essere venduto. Di conseguenza, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte dell'importo investito.
- Rettifica o sostituzione - rimborso anticipato del prodotto: l'emittente si riserva il diritto di effettuare adeguamenti o sostituzioni, o anche di rimborsare anticipatamente il prodotto, in particolare in caso di eventi che interessano il/i sottostante/i. Il rimborso anticipato del prodotto può comportare una perdita totale o parziale dell'importo investito.