

CRESCENDO RELIEF AUTOCALL STEP DOWN

Ampliare la protezione condizionata del capitale a scadenza

Gli investitori sono soggetti al rischio di credito di Exane Derivatives (Moody's Baa2; S&P BBB+), garante del Certificato, e di Exane Finance, emittente del Certificato. Certificati con rischio in conto Capitale a Scadenza e durante la vita del prodotto. L'acquisto di un Certificato può essere fatto solo sulla base del Prospetto di Base, della Nota di Sintesi e delle Condizioni Definitive (Final Terms) e del KID. Target Market: R2 (Retail informato).

In un momento di incertezza e cautela nei mercati finanziari, Exane Derivatives emette la nuova gamma di certificati «**Crescendo RELIEF Autocall Step Down**». A differenza dei classici certificati *Worst Of*, l'effetto RELIEF rinforza la protezione condizionata del capitale a scadenza, permettendo all'investitore di non registrare una perdita in conto capitale anche qualora un sottostante si trovasse al di sotto della Barriera Europea di Protezione Condizionata del Capitale a scadenza. In altre parole, anche se un sottostante (uno soltanto) avesse infranto la Barriera Europea a scadenza, l'investitore risulterebbe comunque protetto e riceverebbe 1'000 EUR. L'effetto Autocall Step Down invece, aumenta la probabilità del richiamo anticipato mensile anche in caso di moderato ribasso dei sottostanti, attraverso una barriera di auto-call decrescente nel tempo. Attraverso la nuova gamma «Crescendo RELIEF Autocall Step Down» Exane Derivatives risponde al bisogno di maggiore protezione condizionata del capitale, senza sacrificare il rendimento.



Caratteristiche

Cedola Condizionata Mensile

Maggiore probabilità di rimborso anticipato grazie ad una barriera di rimborso anticipato decrescente nel tempo

A scadenza, grazie all'effetto RELIEF, protezione del capitale anche se un sottostante (uno soltanto) toccasse la Barriera Europea Protezione del Capitale a Scadenza.

Meccanismo del CRESCENDO RELIEF AUTOCALL STEP DOWN

Cedola Condizionata Mensile con effetto Memoria: Ogni mese (dal 1° al 36° mese):

- Se il prezzo di ogni sottostante è maggiore o uguale della Barriera Europea Cedola (1), l'investitore riceverà una cedola condizionata per ogni Certificato.
- In caso contrario, non sarà pagata nessuna cedola mensile.

Effetto Memoria: Se ad una data di osservazione mensile si verifica la condizione per ricevere la cedola condizionata, l'investitore riceverà tutte le cedole condizionate precedenti non distribuite.

Illustrazione scenari Cedola Condizionata Mensile

Condizione	Cedola Condizionata Mensile
Ogni sottostante \geq Barriera Europea Cedola (1)	SI
Almeno un sottostante $<$ Barriera Europea Cedola (1)	NO

Rimborso anticipato mensile condizionato: Ogni mese (a partire da marzo 2020), se il prezzo di ogni sottostante è maggiore o uguale alla Barriera di Rimborso Automatico Anticipato(1) (che è decrescente), si attiva automaticamente il meccanismo di rimborso anticipato e l'investitore riceve 1'000 EUR per ogni Certificato. In particolare, la Barriera di Rimborso Automatico Anticipato è pari a 100% dal 6° al 11° mese, 95% dal 12° al 17° mese, 90% dal 18° al 23° mese, 85% dal 24° al 29° mese, 80% dal 30° al 35° mese

Illustrazione scenari rimborso anticipato mensile condizionato

Condizione	Rimborso anticipato mensile condizionato
Ogni sottostante \geq Barriera di Rimborso Automatico Anticipato (1)	SI
Almeno un sottostante $<$ Barriera di Rimborso Automatico Anticipato (1)	NO

Rimborso a scadenza: L'investitore riceverà 1'000 EUR per ogni certificato se il prezzo di ogni sottostante è maggiore o uguale alla Barriera Europea Protezione del Capitale(1). Inoltre, grazie all'effetto RELIEF, l'investitore riceverà comunque 1'000 EUR anche nel caso in cui il valore finale di un solo sottostante (uno soltanto) fosse al di sotto della Barriera Europea Protezione del Capitale(1). In caso contrario, ovvero se più di un sottostante si trovasse al di sotto della Barriera Europea Protezione del Capitale, l'investitore registrerà una perdita del capitale. L'investitore riceverà il valore finale del sottostante con performance meno buona in percentuale rispetto al Livello Iniziale moltiplicato per 1'000 EUR.

L'effetto RELIEF permette all'investitore di essere protetto anche nel caso in cui un sottostante si trovasse al di sotto della Barriera Europea di Protezione del Capitale a Scadenza. Infatti, l'investitore riceverà 1'000 EUR anche se, a scadenza, un sottostante (uno soltanto) si trovasse al di sotto della barriera.

Illustrazione scenari rimborso a scadenza

Condizione	Rimborso anticipato mensile condizionato
Ogni sottostante \geq Barriera Europea Capitale a Scadenza (1)	1'000 EUR
Un solo sottostante $<$ Barriera Europea Capitale a Scadenza (1)	1'000 EUR
Più di un sottostante $<$ Barriera Europea Capitale a Scadenza (1)	$<$ 1'000 EUR

(1) Espressa in % del livello iniziale di ogni sottostante come indicato nei Final Terms

Gli investitori sono soggetti al rischio di credito di Exane Derivatives (Moody's Baa2; S&P BBB+), garante del Certificato, e di Exane Finance, emittente del Certificato. Certificati con rischio in conto Capitale a Scadenza e durante la vita del prodotto. L'acquisto di un Certificato può essere fatto solo sulla base del Prospetto di Base, della Nota di Sintesi e delle Condizioni Definitive (Final Terms) e del KID. Target Market: R2 (Retail informato).

CERTIFICATI CRESCENDO RELIEF AUTOCALL STEP DOWN EMESSI

Codice ISIN	Data di scadenza	Sottostanti	Livello Iniziale	Livello cedola condizionata mensile (%)	Barriera Europea Cedola Condizionata (1)	Barriera di Rimborso Automatico Anticipato Mensile (1)	Barriera Europea Capitale a Scadenza(1)
FREXA0020257	27 settembre 2022	AMD Micron Technology Broadcom	30,83 USD 50,15 USD 288,66 USD	0,85% (Max 10,20% p.a.)	60%	No autocall dal 1° al 5° mese 100% dal 6° al 11° mese; 95% dal 12° al 17° mese; 90% dal 18° al 23° mese; 85% dal 24° al 29° mese; 80% dal 30° al 35° mese.	55% con Effetto RELIEF
FREXA0020208	27 settembre 2022	Ford General Motors Tesla	9,30 USD 37,21 USD 242,81 USD	0,73% (Max 8,76% p.a.)	60%		55% con Effetto RELIEF
FREXA0020224	27 settembre 2022	AMD Netflix Tesla	30,83 USD 294,29 USD 242,81 USD	1,07% (Max 12,84% p.a.)	60%		55% con Effetto RELIEF
FREXA0020216	27 settembre 2022	Volkswagen Renault Fiat Chrysler	157,56 EUR 57,11 EUR 12,582 EUR	0,62% (Max 7,44% p.a.)	65%		60% con Effetto RELIEF
FREXA0020232	27 settembre 2022	Credit Agricole Societe Generale BNP Paribas	11,36 EUR 25,72 EUR 44,59 EUR	0,71% (Max 8,52% p.a.)	65%		60% con Effetto RELIEF
FREXA0020240	27 settembre 2022	Intesa Sanpaolo Unicredit Societe Generale	2,1435 EUR 11,26 EUR 25,72 EUR	0,87% (Max 10,44% p.a.)	65%		60% con Effetto RELIEF

(1) Espressa in % del livello iniziale di ogni sottostante come indicato nei Final Terms

Il documento è stato prodotto da Exane Derivatives SNC («Exane Derivatives»). Exane Derivatives, società del gruppo Exane (Exane SA e tutte le sue controllate direttamente e indirettamente), è un'entità autorizzata dall'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, in qualità di impresa di investimento, ed è regolata dall'Autorité des Marchés Financiers e dall'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution. La succursale di Ginevra di Exane Derivatives Paris è autorizzata dall'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers (FINMA) in qualità di succursale estera di negoziazione di valori mobiliari. Anche la succursale di Milano di Exane Derivatives è autorizzata dall'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, così come dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB), a fornire determinati servizi di investimento in regime di libera prestazione. Anche la succursale di Londra di Exane Derivatives è autorizzata dall'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, così come dalla Financial Conduct Authority, a fornire determinati servizi di investimento. Il documento è una comunicazione a carattere promozionale. Questo documento non è stato redatto in conformità alle disposizioni normative volte a promuovere l'indipendenza dell'analisi finanziaria. Exane Derivatives non è soggetta ad alcun divieto nel trattare gli strumenti finanziari in questione previa diffusione delle comunicazioni. Il contenuto di questo documento è unicamente a scopo informativo. Tutte le informazioni contenute in questo documento sono state prese da fonti considerate attendibili, seppur non se ne garantisca la veridicità. Questo documento non intende fornire informazioni complete riguardo gli strumenti finanziari, i mercati e i trend descritti. Le opinioni e le altre informazioni presenti in questo documento sono valide alla data in cui sono state prodotte e non saranno necessariamente oggetto di un aggiornamento. Il contenuto del presente documento informativo non deve essere usato per scopi valutativi e non costituisce in alcun modo un'offerta di acquisto o di vendita dei prodotti finanziari menzionati e non potrà essere considerato come una consulenza d'investimento né una raccomandazione a concludere le operazioni menzionate. Questo documento può tuttavia costituire una raccomandazione d'investimento ai sensi della regolamentazione "Market Abuse" n° 596/2014. Le dichiarazioni sui conflitti di interesse di Exane Derivatives relativi agli strumenti finanziari interessati dalla presente comunicazione sono disponibili sul sito www.exane.com/disclosures. Le opinioni e le informazioni contenute in questo documento possono contenere elementi provenienti dalla Ricerca del Gruppo Exane e/o dal dipartimento Strutturazione. Pertanto non vi è un autore specifico. Il prodotto finanziario menzionato nel presente documento è un certificato emesso da Exane Finance, il cui Prospetto di Base è stato approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (la "CSSF") il 21 giugno 2019, così come integrato. Il Prospetto di Base è disponibile sul sito dell'emittente (www.exane.com/exaneissues) e sul sito della "Borsa del Lussemburgo" (www.bourse.lu). Tutti gli investitori sono invitati a considerare i fattori di rischio menzionati nel Prospetto di Base (rischio di credito dell'emittente e del garante, rischio di perdita in conto capitale, rischio legato all'andamento del mercato, rischio di liquidità legato al prodotto finanziario e rischio legato all'andamento del sottostante) e gli "Subscription, Purchase and Selling Restrictions" del Prospetto di Base. L'emissione non è stata né sarà oggetto di un'offerta in Italia, ma sarà oggetto di quotazione dei certificati e di ammissione degli stessi al Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato EuroTLX, organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A. con effetti dalla Data di Emissione. Fermo restando quanto stabilito all'interno del Prospetto di Base, il presente documento, così come ogni sua riproduzione, anche parziale, non può essere ricevuto, consegnato o trasmesso negli Stati Uniti d'America o ad una U.S. Person, quali definiti ai sensi della Regulation S relativa allo U.S. Securities Act del 1933, ovvero in qualsiasi altro paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità o sia comunque non consentito ai sensi delle leggi o normative locali. Il presente prodotto finanziario è un prodotto strutturato, e come tale, è un investimento che implica dei rischi. È compito del investitore procedere con una propria analisi delle caratteristiche e dei rischi legati alle operazioni, ai prodotti o alle transazioni menzionate in questo documento, facendo eventualmente ricorso ai suoi propri consulenti. Exane Derivatives declina ogni responsabilità per ogni danno o perdita derivante dall'uso di queste informazioni o di una loro parte. Gli investitori sono, dunque, invitati a prendere autonomamente una decisione d'investimento dopo avere condotto la propria analisi in modo indipendente, tenuto conto dei suoi bisogni specifici, e, se necessario, ricorrendo alla consulenza di professionisti (inclusi consulenti legali, fiscali, contabili) ritenuti utili. Le informazioni contenute nel presente documento non prendono in considerazione i bisogni specifici di determinate persone. Exane Derivatives declina ogni responsabilità per ogni danno o perdita derivante dall'uso di queste informazioni o da quelle seguenti. Per tutto quanto prima non già escluso, né Exane Derivatives né alcuno dei suoi amministratori, dirigenti, funzionari o dipendenti assume alcun tipo di responsabilità (per colpa o diversamente) per ogni tipo di danno derivante dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto o comunque derivante dal, od in relazione con, il presente documento e nessuna responsabilità in riferimento a quanto sopra potrà conseguentemente essere attribuita agli stessi. Qualsiasi uso difforme del presente documento rispetto a quelli per i quali esso viene trasmesso legittimerà Exane Derivatives ad adire le vie legali a tutela di ogni suo diritto. I dati finanziari inclusi nel presente documento possono riferirsi a performance passate. Le performance passate non sono un indicatore attendibile delle performance future. Le fluttuazioni nei tassi di cambio valutari possono avere un impatto negativo sul valore, sul prezzo e sui ricavi dei prodotti analizzati in questo documento. Exane Derivatives e/o un'altra società del gruppo Exane possono avere al momento di redazione del documento, o avere avuto, interessi, o posizioni di acquisto e vendita, sugli strumenti finanziari descritti in questo documento, e che Exane Derivatives può in ogni momento comprare o vendere questi strumenti per conto proprio, o per conto di terzi, e può agire, o aver agito, sul mercato o market maker riguardo i titoli menzionati. Inoltre, Exane Derivatives e/o un'altra società del gruppo Exane, può avere, o avere avuto, un rapporto d'affari con le società menzionate, o offrire, o avere offerto, servizi come ad esempio corporate finance, capital markets o altri tipi di servizi. Il contenuto di questo documento non può essere riprodotto, né tutto né in parte, o distribuito a soggetti terzi, senza preventiva autorizzazione di Exane Derivatives. Le persone che dovessero venire in possesso del presente documento sono pregate da Exane Derivatives di informarsi ed rispettare tutte le norme e le regolamentazioni e sul possesso e sulla distribuzione di documenti informativi di questo genere.