

NOTA DI SINTESI SPECIFICA DELL'EMISSIONE

Parte A – Introduzione e avvertenze

La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di base e alle Condizioni definitive applicabili (il "**Prospetto**") a cui essa è allegata. Qualsiasi decisione di investire in Strumenti finanziari deve basarsi su una valutazione del Prospetto nel suo complesso, compresi eventuali documenti incorporati a scopo di riferimento. Un investitore in Strumenti finanziari potrebbe perdere la totalità o parte del capitale investito. Qualora un'istanza relativa alle informazioni contenute nel Prospetto sia presentata dinanzi all'autorità giudiziaria, il ricorrente può, conformemente a quanto previsto dal diritto nazionale del paese in cui l'istanza è presentata, essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento legale.

La responsabilità civile spetta unicamente all'Emittente o al Garante sulla base della presente nota di sintesi, ivi inclusa qualsiasi sua traduzione, ma solo laddove la nota di sintesi sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta unitamente alle altre parti del Prospetto o laddove non fornisca, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, le informazioni chiave per aiutare gli investitori a valutare se investire o meno negli Strumenti finanziari.

Si sta per acquistare un prodotto non semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione.

Denominazione e codice internazionale di identificazione (codice ISIN) degli Strumenti finanziari

Next Generation ESG Leaders Sempione Top Selection Tracker Certificates (codice ISIN: FREL0000823) (gli "**Strumenti finanziari**").

Identità e recapiti dell'emittente

Exane Solutions (Luxembourg) SA (l'"**Emittente**"), 6, rue Eugène Ruppert – L-2453 Luxembourg – Luxembourg (numero di telefono: + 352 26 44 97 24). L'Identificativo della persona giuridica (Legal Entity Identifier o LEI) dell'Emittente è 549300LFYN0WYQ0GAF25

Identità e recapiti dell'offerente

Exane Derivatives SNC (l'"**Offerente**"), 6, rue Ménars –75002 Parigi – Francia (numero di telefono: + 33 (0)1 44 95 40 00). L'Identificativo della persona giuridica (Legal Entity Identifier o LEI) dell'Offerente è 2FL5XIC1B8Q6HNGN6A35.

Identità e recapiti dell'autorità competente che approva il Prospetto

La *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**") lussemburghese sita in 283, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo (numero di telefono: (+352) 26 25 1-1; Numero di fax: (+352) 26 25 1-2601; E-mail: direction@cssf.lu).

Data di approvazione del Prospetto di base

Il Prospetto di base è stato approvato dalla CSSF il 4 settembre 2020 con il numero di approvazione n. C-025474.

Parte B - Informazioni importanti riguardanti l'Emittente

Chi è l'Emittente degli Strumenti finanziari?

Domicilio/forma giuridica/LEI/legge in base alla quale opera l'Emittente/paese di costituzione

L'Emittente è una società per azioni Lussemburghese (*société anonyme*) costituita e domiciliata in Lussemburgo in base al diritto Lussemburghese. L'Identificativo della persona giuridica (Legal Entity Identifier o LEI) dell'Emittente è 549300LFYN0WYQ0GAF25.

Attività principali

L'attività principale svolta dall'Emittente è l'emissione di titoli di debito (inclusi certificati, obbligazioni e *credit linked note*) e warrant.

Maggiori azionisti

Exane SA possiede il 100 per cento del capitale sociale dell'Emittente.

Identità dei principali amministratori delegati dell'Emittente

I membri del Consiglio di Amministrazione sono Emmanuelle Bobin, Sean Barret e Povilas Valencius

Identità dei revisori legali dell'Emittente

I revisori dell'Emittente sono i seguenti:

- Deloitte et Associés - 20, Boulevard de Kokelsheuer - L-1821 Luxembourg, Luxembourg

Quali sono le principali informazioni finanziarie relative all'Emittente?

Bilancio alla data della costituzione

In K€	7 Agosto 2020
Attività	
Attività correnti	
Contanti in banca	30,000
Totale Attività	30,000
PASSIVITÀ	
Capitale e riserva	
Capitale sottoscritto	30,000
TOTALE PASSIVITÀ	30,000

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

Per quanto riguarda l'Emittente, numerosi fattori di rischio possono pregiudicare la capacità di adempiere ai propri obblighi previsti dagli Strumenti finanziari:

- Rischi connessi al contesto macroeconomico e normativo:
 - ✓ le attività dell'Emittente sono esposte alle fluttuazioni dei mercati finanziari e delle condizioni macroeconomiche in Europa e perturbazioni di tali condizioni potrebbero incidere sul contesto operativo delle istituzioni finanziarie e influire in misura significativa sulle condizioni finanziarie e sui risultati dell'Emittente.
 - ✓ Il contesto normativo severo e in costante evoluzione dell'Emittente può avere un impatto significativo sulle sue attività, operazioni e redditività.
- Rischi di credito e di controparte:
 - ✓ l'Emittente effettua di norma operazioni con controparti e clienti ed è esposto al rischio di insolvenza di tali controparti e clienti, che può risultare in un inadempimento da parte di tali controparti o clienti dei loro obblighi nei confronti dell'Emittente.
 - ✓ Gli investitori negli Strumenti finanziari sono esposti all'affidabilità creditizia dell'Emittente e del Garante, nonché ai rating del medesimo.
- Rischi finanziari:
 - ✓ le fluttuazioni dei prezzi di mercato e la volatilità degli attivi detenuti dall'Emittente espongono quest'ultimo a rischi di mercato che non possono sempre essere attenuati.
 - ✓ La liquidità sui mercati finanziari può essere ridotta ed esporre l'Emittente a perdite finanziarie laddove non sia in grado di liquidare rapidamente i propri impegni.
- Rischi operativi e rischi connessi:

- ✓ le procedure e le politiche operative dell'Emittente possono essere esposte a rischi non identificati o imprevisti di compromissione o interruzione della gestione a causa di compromissione, interruzione, perturbazione o violazione della sicurezza dei propri sistemi interni o di qualsiasi sistema operativo esterno con cui è collegato.

Sezione C - Informazioni chiave sugli Strumenti finanziari

Quali sono le principali caratteristiche degli Strumenti finanziari?

Tipologia, classe e codice ISIN

Gli Strumenti finanziari sono certificati e saranno identificati in modo univoco dal codice ISIN: FRELU0000823; Codice comune: 230965463 . La data di emissione è 23 Marzo 2021 e il prezzo di emissione è EUR 1.000 per Strumento finanziario.

Valuta, denominazione, [numero]/[importo] degli Strumenti finanziari emessi e durata degli stessi

La valuta degli Strumenti finanziari è Euro ("EUR" o la **Valuta di Regolamento**). Saranno emessi 3.000 Strumenti finanziari. Gli Strumenti finanziari sono certificati a tempo indeterminato non datati e non hanno una data di scadenza fissa.

Diritti connessi agli Strumenti finanziari

Gli Strumenti finanziari sono indicizzati a un paniere di cinquanta (50) azioni (ciascuna una "**Azione**" e un "**Sottostante**") della relativa società (ciascuna, una "**Società**") come indicato nella tabella seguente:

(i)	Società(i)	Borsa valori(i)	Borsa valori(i) collegata	Codice Bloomberg(i)	Codice ISIN(i)
1	SIKA AG-REG	SIX Swiss Exchange	EUREX	SIKA SW	CH0418792922
2	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Euronext Paris	EUREX	VIE FP	FR0000124141
3	ALSTOM	Euronext Paris	EUREX	ALO FP	FR0010220475
4	DELIVERY HERO SE	Xetra	EUREX	DHER GR	DE000A2E4K43
5	UBISOFT ENTERTAINMENT	Euronext Paris	EUREX	UBI FP	FR0000054470
6	AVIO SPA	Borsa Italiana	IDEM	AVIO IM	IT0005119810
7	SIEMENS AG-REG	Xetra	EUREX	SIE GR	DE0007236101
8	PROSUS NV	Euronext Amsterdam	EUREX	PRX NA	NL0013654783
9	RENEWABLE ENERGY GROUP INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	REGI US	US75972A3014
10	CANOO INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	GOEV US	US13803R1023
11	ECOLAB INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	ECL US	US2788651006
12	PENTAIR PLC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	PNR US	IE00BLS09M33
13	WASTE CONNECTIONS INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	WCN US	CA94106B1013
14	CHEGG INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	CHGG US	US1630921096
15	DIGITAL TURBINE INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	APPS US	US25400W1027
16	FACEBOOK INC-CLASS A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	FB US	US30303M1027
17	MATCH GROUP INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	MTCH US	US57667L1070
18	SNAP INC - A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	SNAP US	US83304A1060
19	TWILIO INC - A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	TWLO US	US90138F1021
20	ACTIVISION BLIZZARD INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	ATVI US	US00507V1098
21	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	ADM US	US0394831020
22	DARLING INGREDIENTS INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	DAR US	US2372661015
23	ETSY INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	ETSY US	US29786A1060
24	TAKE-TWO	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	TTWO US	US8740541094

	INTERACTIVE SOFTWARE				
25	AIRBNB INC-CLASS A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	ABNB US	US0090661010
26	BOOKING HOLDINGS INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	BKNG US	US09857L1089
27	UBER TECHNOLOGIES INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	UBER US	US90353T1007
28	IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	IRDM US	US46269C1027
29	TRIMBLE INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	TRMB US	US8962391004
30	VIRGIN GALACTIC HOLDINGS INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	SPCE US	US92766K1060
31	FUBOTV INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	FUBO US	US35953D1046
32	NETFLIX INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	NFLX US	US64110L1061
33	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	SPOT US	LU1778762911
34	WALT DISNEY CO/THE	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	DIS US	US2546871060
35	ALPHABET INC-CLASS C	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	GOOG US	US02079K1079
36	AMAZON.COM INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	AMZN US	US0231351067
37	AMBARELLA INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	AMBA US	KYG037AX1015
38	CERENCE INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	CRNC US	US1567271093
39	CREE INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	CREE US	US2254471012
40	MICROSOFT CORP	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	MSFT US	US5949181045
41	OKTA INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	OKTA US	US6792951054
42	PAYPAL HOLDINGS INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	PYPL US	US70450Y1038
43	SHOPIFY INC - CLASS A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	SHOP US	CA82509L1076
44	SQUARE INC - A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	SQ US	US8522341036
45	BUMBLE INC-A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	BMBL US	US12047B1052
46	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	TSM US	US8740391003
47	APTIV PLC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	APTV US	JE00B783TY65
48	WASTE MANAGEMENT INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	WM US	US94106L1098
49	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	MRVL US	BMG5876H1051
50	HYDROFARM HOLDINGS GROUP INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	HYFM US	US44888K2096

Gli Strumenti finanziari conferiranno a ciascun detentore il diritto di percepire una Somma di regolamento opzionale, nella misura applicabile e come di seguito descritto.

- **Importo di Regolamento Opzionale**

Il Certificato non ha una data di scadenza. A partire dalla Data di Riferimento, il portatore e/o l'Emittente ha l'opzione di rimborsare anticipatamente il Certificato alla Data di Regolamento Opzionale all'Importo di Regolamento Opzionale inviando una notifica.

Alla Data di Regolamento Opzionale, il portatore riceve EUR 1'000 moltiplicato per:

- Il Livello Finale della Strategia espresso in percentuale del suo livello iniziale.
- Meno una commissione di distribuzione dell'1,00%.

Dove:

La strategia consiste in un investimento nel paniere di azioni sottostanti impattate dalle variazioni valutarie, al netto della commissione di strutturazione (0,30% annuo), della commissione di distribuzione corrente (0,70% annuo) e di una commissione di sovraperformance pari al 10% della sovraperformance del paniere impattato dalle variazioni valutarie rispetto al suo livello iniziale

Data di Riferimento significa 25 Marzo 2024

Data di Valutazione Opzionale significa la data di esercizio dell'opzione dell'Emittente o del Portatore oppure, se questa data non è una Data di Valutazione Mensile (m), la Data di Valutazione mensile (m) immediatamente successiva la data di esercizio di tale opzione.

Data di Valutazione Mensile (m) significa le date di valutazione mensili successive alla Data di Valutazione Iniziale

Data di Regolamento Opzionale significa la Data di Valutazione Opzionale + 25 giorni lavorativi

Gli Strumenti finanziari sono disciplinati dalla legge francese.

Il diritto di promuovere azioni contro l'Emittente in relazione agli Strumenti finanziari per il capitale o gli interessi dovuti scade dopo un periodo di cinque anni dalla data di scadenza specificata.

Rango degli Strumenti finanziari

Gli Strumenti finanziari sono obblighi diretti, incondizionati e non subordinati a carico dell'Emittente e hanno lo stesso rango.

Restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti finanziari

Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti finanziari.

Dove saranno negoziati gli Strumenti finanziari?

È stata depositata una richiesta da parte dell'Emittente (o per conto dello stesso) 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.

Gli Strumenti finanziari sono coperti da garanzia?

Natura e portata della garanzia

Il Garante ha autonomamente, incondizionatamente e irrevocabilmente concesso una garanzia a prima richiesta ai sensi dell'articolo 2321 del codice civile francese a favore dei possessori degli Strumenti finanziari in relazione agli obblighi dell'Emittente previsti dagli Strumenti finanziari. La garanzia prestata dal Garante in relazione agli Strumenti finanziari costituirà un obbligo diretto e non subordinato del Garante e sarà equiparata (*pari passu*) alle altre sue obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate, presenti e future (ad eccezione delle obbligazioni privilegiate previste dalla legge).

Descrizione del Garante

Exane SA (il "**Garante**") è una società per azioni di diritto francese, costituita in Francia ai sensi del diritto francese. Il suo Identificativo della persona giuridica (Legal Entity Identifier o LEI) è 969500UP76J52A9OXU27.

Informazioni finanziarie chiave ai fini della valutazione della capacità del Garante di adempiere agli obblighi previsti dalla garanzia

Conto economico				
€	30 giugno 2020 (non certificato)	31 dicembre 2019 (certificato)	30 giugno 2019 (non certificato)	31 dicembre 2018 (certificato)
Utile operativo	33,188,000	98,057,000	76,167,000	53,499,000
Bilancio				
Debito finanziario netto	2,038,375,000	1,553,016,000	2,313,001,000	1,365,271,000
Rendiconto finanziario				
Flussi di cassa netti da attività operative	258,926,000	-345,800,000	-276,486,000	356,009,000

Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	0	-38,351,000	-38,351,000	-126,747,000
Flussi di cassa netti da attività di investimento	-42,765,000	7,118,000	-32,477,000	-6,213,000

Lrelazioni dei revisori legali per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 non contengono riserve.

Fattori di rischio più significativi specifici del Garante

I fattori di rischio applicabili all'Emittente sono applicabili anche al Garante. Si rimanda alla sezione intitolata "*Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?*"

Quali sono i principali rischi specifici degli Strumenti finanziari?

- ✓ È possibile perdere tutto o parte del proprio investimento nel caso in cui si verificano uno o più dei seguenti eventi: (i) gli Strumenti finanziari non prevedono il rimborso anticipato dell'importo investito, (ii) l'Emittente e il Garante non adempiono o non sono altrimenti in grado di adempiere ai loro obblighi di pagamento derivanti dagli Strumenti finanziari, (iii) l'Emittente rimborsa anticipatamente gli Strumenti finanziari per ragioni non che esulano dal suo controllo e l'importo rimborsato anticipatamente è inferiore all'importo investito e (iv) vengono apportate modifiche alle condizioni degli Strumenti finanziari che risultano in una riduzione del previsto importo da pagare.
- ✓ Il valore e il rendimento degli Strumenti finanziari dipendono dalla performance del/dei Sottostante/i in una o più date specifiche. Tuttavia, potrebbe non esserci una correlazione diretta tra il valore di mercato degli Strumenti finanziari e il prezzo del o dei Sottostanti e sul valore di mercato degli Strumenti finanziari possono influire anche altri fattori.
- ✓ Un mercato di negoziazione attivo degli Strumenti finanziari potrebbe non registrare evoluzioni e la mancanza di liquidità degli Strumenti finanziari potrebbe impedire all'investitore di vendere gli Strumenti finanziari o di venderli allo stesso prezzo pagato per acquistarli.
- ✓ Gli investitori non hanno alcun diritto di proprietà legale o effettivo sul o sui Sottostanti e possono ricevere un rendimento sugli Strumenti finanziari inferiore a quello che avrebbero ricevuto se avessero investito direttamente nel o nei Sottostanti.
- ✓ A seguito dell'esercizio dell'opzione call da parte dell'Emittente, il rendimento percepito dall'investitore può essere notevolmente inferiore al previsto e l'investitore perderà l'opportunità di partecipare ulteriormente alla performance del o dei Sottostanti.
- ✓ Un investimento negli Strumenti finanziari può comportare rischi di mercato analoghi a quelli di un investimento azionario diretto e i fattori che influiscono sulla performance del o dei Sottostanti possono incidere negativamente sul valore degli Strumenti finanziari.

Parte D - Principali informazioni sull'offerta degli Strumenti finanziari e sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

A quali condizioni e scadenze posso investire in questo Strumento finanziario?

Termini generali, condizioni e calendario previsto dell'offerta

L'offerta degli Strumenti finanziari sarà rivolta a investitori retail in Italia nel periodo compreso tra 2 Marzo 2021 e 19 Marzo 2021 compresi da Sempione SIM ("Istituito Autorizzato").

L'offerta dei certificati è condizionata alla loro emissione e ad ogni ulteriore condizione di cui ai termini standard dell'attività dell'Istituto Autorizzato, come notificata agli investitori da tale Istituto Autorizzato. L'Emittente si riserva il diritto per qualsiasi motivo di chiudere il periodo di offerta anticipatamente. L'Emittente si riserva il diritto, in accordo con l'Istituto Autorizzato, di revocare l'offerta e/o cancellare l'emissione dei Strumenti per qualsiasi ragione, in qualsiasi momento alla o prima la fine del periodo di offerta.

L'importo minimo di sottoscrizione è un (1) certificato. I certificati saranno offerti al prezzo di emissione.

Stima delle spese totali, comprese le spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente

Fatto salvo la commissione di collocamento iniziale (pari a EUR 10 per Certificato), la commissione di collocamento corrente (pari a 0,70% annuo per Certificato) pagabile trimestralmente e la commissione di sovraperformance pagabile trimestralmente dall'Emittente all'Istituto Autorizzato, nessun costo è caricato dall'Emittente all'investitore. Una commissione di sovraperformance come sopra descritto sarà pagata a Sempione SIM che riduce l'Importo di Regolamento Opzionale pagabile agli investitori.

Chi è l'offerente o la persona che chiede l'ammissione alla negoziazione?

Consultare il precedente paragrafo intitolato "*Identità e recapiti dell'offerente*". L'Emittente è il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti finanziari.

Perché viene redatto il presente Prospetto?

Ragioni dell'offerta, utilizzo e importo netto stimato dei proventi

Si prevede che i proventi netti dell'emissione degli Strumenti finanziari saranno utilizzati dall'Emittente per finalità di finanziamento generali. Una parte sostanziale dei proventi di ciascuna emissione di Strumenti sarà utilizzata per stabilire vari strumenti finanziari di copertura in relazione a tali Strumenti.

Accordo di sottoscrizione

Le Garanzie saranno sottoscritte da Exane Derivatives SNC, che è responsabile del collocamento presso gli investitori e della gestione delle posizioni, conformemente al Contratto di compravendita datato 19 giugno 2020.

Principali conflitti di interesse rilevanti relativi all'emissione/offerta o all'ammissione alla negoziazione

Qualsiasi Offerente e le sue affiliate possono altresì aver intrapreso, e intraprendere in futuro, operazioni di *investment banking* e/o *commercial banking* con l'Emittente e il Garante e le loro affiliate durante il normale svolgimento dell'attività, nonché prestare loro servizi di altro tipo.

Poiché l'Emittente, il Garante, l'agente di calcolo e l'Offerente appartengono allo stesso gruppo, possono sussistere potenziali conflitti di interesse, tra cui: (i) tale soggetto (o un'affiliata) può effettuare operazioni (incluse operazioni di copertura) relative al o ai Sottostanti e ad altri strumenti o derivati relativi al o ai Sottostanti; (ii) tale soggetto (o un'affiliata) può avere informazioni che non sono di dominio pubblico su un Sottostante o su società o attivi correlati, ma non è soggetta ad alcun obbligo di divulgazione; oppure (iii) l'Emittente o l'agente per il calcolo hanno la facoltà di prendere determinate decisioni in merito alle condizioni degli Strumenti finanziari ovvero modificarle.