

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

Virtual Life Sempione Top Selection Tracker Certificates (codice ISIN: FREL0004122) (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 21 luglio 2021 con il numero di approvazione n. C-026609.

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, Paolo Perin e Povilas Valencius

Identità dei revisori legali dell'Emittente

I revisori dell'Emittente sono i seguenti:

- Deloitte Audit - 20, Boulevard de Kokelsheuer - L-1821 Luxembourg, Luxembourg

Quali sono le principali informazioni finanziarie relative all'Emittente?

Conto economico	
€	31 Dicembre 2020 (Certificato)
Utile operative	-7
Bilancio	
Debiti finanziario netto	384,425
Rendiconto finanziario	
Flussi di cassa netti di attività operative	0
Flussi di cassa netti di attività di finanziamento	30
Flussi di cassa netti di attività di investimento	0

Non ci sono qualificazioni nei report dei revisori legali sull'anno finanziario chiuso il 31 dicembre 2020

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: FREL0004122; Codice comune: 240059738. La data di emissione è 12 novembre 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	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	SIX Swiss Exchange	EUREX	SQN SW	CH0010675863
2	ADYEN NV	Euronext Amsterdam	EUREX	ADYEN NA	NL0012969182
3	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Hong Kong Stock Exchange	Hong Kong Exchange	388 HK	HK0388045442
4	NINTENDO CO LTD	Japan Exchange	Japan Exchange	7974 JT	JP3756600007
5	ALLY FINANCIAL INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	ALLY US	US02005N1000
6	APPIAN CORP	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	APPN US	US03782L1017
7	BLACKLINE INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	BL US	US09239B1098
8	ELASTIC NV	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	ESTC US	NL0013056914
9	NEW RELIC INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	NEWR US	US64829B1008
10	MASTERCARD INC - A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	MA US	US57636Q1040
11	PAYCOM SOFTWARE INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	PAYC US	US70432V1026
12	PAYLOCITY HOLDING CORP	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	PCTY US	US70438V1061
13	ANSYS INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	ANSS US	US03662Q1058

14	INTL BUSINESS MACHINES CORP	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	IBM US	US4592001014
15	VISA INC-CLASS A SHARES	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	V US	US92826C8394
16	INTUIT INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	INTU US	US4612021034
17	SALESFORCE.COM INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	CRM US	US79466L3024
18	WORKDAY INC-CLASS A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	WDAY US	US98138H1014
19	FASTLY INC - CLASS A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	FSLY US	US31188V1008
20	SNOWFLAKE INC-CLASS A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	SNOW US	US8334451098
21	ANAPLAN INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	PLAN US	US03272L1089
22	CLOUDFLARE INC - CLASS A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	NET US	US18915M1071
23	FORTINET INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	FTNT US	US34959E1091
24	EXP WORLD HOLDINGS INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	EXPI US	US30212W1009
25	PAYCHEX INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	PAYX US	US7043261079
26	LEMONADE INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	LMND US	US52567D1072
27	SIGNATURE BANK	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	SBNY US	US82669G1040
28	ZILLOW GROUP INC - C	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	Z US	US98954M2008
29	ZSCALER INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	ZS US	US98980G1022
30	ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	TEAM US	GB00BZ09BD16
31	ELECTRONIC ARTS INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	EA US	US2855121099
32	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	LOGI US	CH0025751329
33	ENVESTNET INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	ENV US	US29404K1060
34	FISERV INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	FISV US	US3377381088
35	NVIDIA CORP	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	NVDA US	US67066G1040
36	SONY GROUP CORP - SP ADR	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	SONY US	US8356993076
37	ADVANCED MICRO DEVICES	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	AMD US	US0079031078
38	NETEASE INC-ADR	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	NTES US	US64110W1027
39	COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	COIN US	US19260Q1076
40	CORSAIR GAMING INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	CRSR US	US22041X1028
41	IONQ INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	IONQ US	US46222L1089
42	MSCI INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	MSCI US	US55354G1004

43	OSCAR HEALTH INC - CLASS A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	OSCR US	US6877931096
44	ROBLOX CORP - CLASS A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	RBLX US	US7710491033
45	ROOT INC/OH - CLASS A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	ROOT US	US77664L1089
46	SEA LTD-ADR	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	SE US	US81141R1005
47	SILVERGATE CAPITAL CORP-CL A	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	SI US	US82837P4081
48	SKILLZ INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	SKLZ US	US83067L1098
49	SOFI TECHNOLOGIES INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	SOFI US	US83406F1021
50	UNITY SOFTWARE INC	NYSE/Nasdaq	All Exchanges	U US	US91332U1016

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%.
- Con un minimo pari a EUR 0.

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 11 novembre 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 Borsa Italiana 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		
€	31 dicembre 2020 (certificato)	31 dicembre 2019 (certificato)
Utile operativo	59,531,000	98,057,000
Bilancio		
Debiti finanziario netto	87,791,000	507,003,000
Rendiconto finanziario		
Flussi di cassa netti di attività operative	613,117,000	-345,800,000
Flussi di cassa netti di attività di finanziamento	0	-38,351,000
Flussi di cassa netti di attività di investimento	-18,324,000	7,118,000

Non ci sono qualificazioni nei report dei revisori legali sull'anno finanziario chiuso il 31 dicembre 2019 e 31 dicembre 2020

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 25 ottobre 2021 e 19 novembre 2021 compresi da Sempione SIM ("l'Istituto 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 21 luglio 2021.

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.