



E X A N E

Derivatives

Aprile 2021

Crescendo Rendimento Memory

Banco BPM

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.

Codice ISIN: FREXA0010886

TARGET MARKET

- Tipologia: prodotto di rendimento
- Capitale: non protetto
- Tipologia clientela: Retail informato
- Indicatore di rischio: 6 su 7

La vendita di Certificati è destinata esclusivamente a quegli investitori che hanno una buona conoscenza in materia di investimenti e che sono in grado di comprendere le caratteristiche, i meccanismi di valutazione, i rischi e i costi connessi all'acquisto di tali strumenti. I Certificati sono strumenti finanziari complessi che possono presentare un elevato grado di rischio. Il Certificato presenta un rischio in conto capitale a scadenza e durante la vita del prodotto. 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. 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. Questo 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 e Exane Derivatives non è soggetta ad alcun divieto nel trattare gli strumenti finanziari interessati previa diffusione della comunicazione. **L'acquisto di un Certificato può essere fatta solo sulla base del Prospetto di Base, della Nota di Sintesi e delle Condizioni Definitive (Final Terms) e del KID.**

www.exane.com/italiancertificato

CRESCENDO RENDIMENTO MEMORY

Banco BPM (CODICE ISIN: FREXA0010886)

CARATTERISTICHE

(fare riferimento ai Final Terms)

- Emittente:** Exane Finance
- Garante:** Exane Derivatives (Moody's: Baa2; S&P: BBB+)
- Codice ISIN:** FREXA0010886
- Mercato di Listing:** **EuroTLX**
- Valuta:** EUR
- Prezzo di emissione:** 1000 EUR
- Sottostante:** Banco BPM S.p.A.
- Cedola Condizionata Mensile:** 0,45% (Max 5,4% p.a.)
- Effetto Memoria:** SI
- Data di Emissione:** 21/05/2018
- Data di Scadenza:** 21/05/2021
- Barriera Europea Cedola Condizionata Mensile:** 60%
- Autocallability:** Mensile a partire dal 6° mese
- Barriera Europea Rimborso Anticipato Mensile:** 100%
- Barriera Europea Protezione del Capitale a Scadenza:** 60%
- Sottoscrizione Minima:** 1 Certificato
- Liquidità:** Giornaliera
- Bid-Offer Spread:** 1%
- Principali Fattori di Rischio:** Non si tratta di una descrizione completa ed esaustiva dei fattori di rischio. Si prega di fare riferimento alla sezione intitolata "Fattori di rischio" del Prospetto di Base per una descrizione completa dei Fattori di Rischio.

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. I Certificati presentano un 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.

MECCANISMO

Cedola Condizionata Mensile

Ogni mese (dal 1° al 36°), se non si è verificato il rimborso anticipato del prodotto (Caso 1)

- Ad ogni data di osservazione mensile se il sottostante è maggiore o uguale al 60% del Livello Iniziale**, l'investitore riceverà una **cedola condizionata pari a 4,5 EUR** per ogni Certificato (0,45% x 1000 EUR).
- In caso contrario, non sarà pagata nessuna cedola su tale periodo.

Effetto Memoria: Se ad una data di osservazione mensile si verifica la condizione per ricevere la cedola, l'investitore, oltre alla cedola del mese in questione, riceverà tutte le cedole precedenti non distribuite (Caso 1).

Rimborso Anticipato Mensile Condizionato

Ogni mese (dal 6° al 35°), se non si è verificato il rimborso anticipato del prodotto

- Ad ogni data di osservazione mensile se il sottostante è maggiore o uguale al 100% del Livello Iniziale**, si attiva il **meccanismo di rimborso anticipato**. Il prodotto è rimborsato e l'investitore riceve **1000 EUR** per ogni Certificato (100% x 1000 EUR) (Caso 2). Qualora si verifichi il rimborso anticipato del prodotto, non sarà pagata nessuna cedola dopo la data di rimborso anticipato.
- In caso contrario, il prodotto continua.

Rimborso a Scadenza

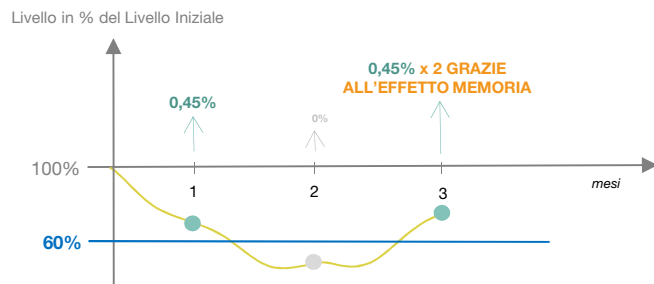
A scadenza, se non si è verificato il rimborso anticipato del prodotto, l'investitore riceverà:

- 1000 EUR** per ogni Certificato (100% x 1000 EUR) **se il sottostante è maggiore o uguale al 60% del Livello Iniziale** (Caso 3);
- In caso contrario, il rimborso finale sarà inferiore a 600 EUR.** L'investitore riceverà il valore finale del sottostante in percentuale rispetto al Livello Iniziale moltiplicato per 1000 EUR (Caso 4).

Sottostante	Banco BPM (Codice Bloomberg: BAMI IM)
Data Media Livello Iniziale	Ogni giorno lavorativo tra il 7 maggio 2018 (incluso) e il 17 maggio 2018 (incluso)
Data di Fixing Finale	07/05/2021
Livello iniziale (LI) (Media aritmetica del livello di chiusura ufficiale del sottostante tra il 7 maggio 2018 (incluso) e il 17 maggio 2018 (incluso))	2,9694 EUR
Barriera Europea Cedola Condizionata Mensile (60% X LI)	1,7816 EUR (60% x LI)
Barriera Europea Rimborso Anticipato Mensile (100% x LI)	2,9694 EUR (100% x LI)
Barriera Europea Protezione del Capitale a Scadenza (60% x LI)	1,7816 EUR (60% x LI)
Frequenza Cedola Condizionata Mensile	Mensile a partire dal 1° mese (a partire dal 7 Giugno 2018)
Ammontare Cedola Condizionata Mensile	4,5 EUR per ogni Certificato (0,45% x 1000 EUR)
Frequenza Rimborso Anticipato	Mensile a partire dal 6° mese (a partire dal 7 Novembre 2018)

ILLUSTRAZIONE SCENARI — Sottostante

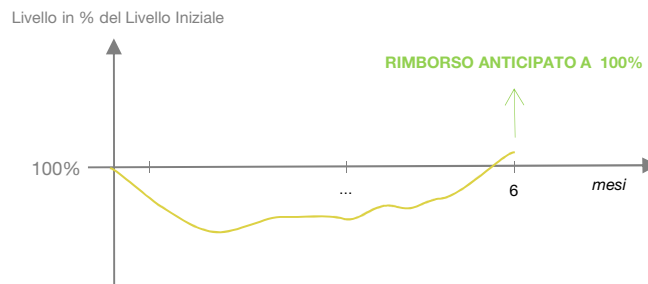
CASO 1: ILLUSTRAZIONE CEDOLA CONDIZIONATA MENSILE E EFFETTO MEMORIA



Nel 1° mese cedola condizionata mensile pari a 4,5 EUR per ogni Certificato ($0,45\% \times 1000$ EUR).

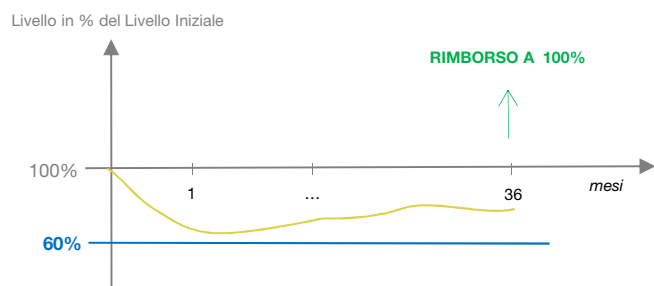
Nel 3° mese cedola condizionata mensile con effetto Memoria: l'investitore oltre alla cedola condizionata mensile del mese 3, riceve la cedola relativa al mese 2 non percepita per un totale pari a 9 EUR.

CASO 2: ILLUSTRAZIONE RIMBORSO ANTICIPATO (A PARTIRE DAL 6° MESE)



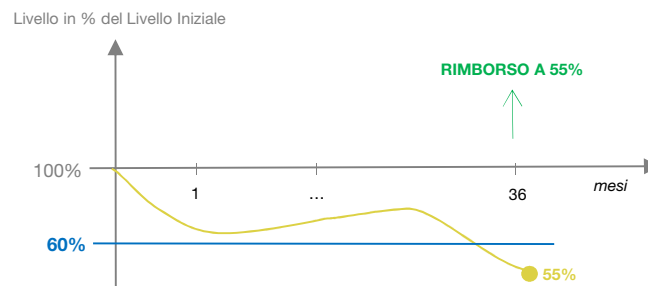
Nel 6° mese attivazione del Rimborso Anticipato Mensile Condizionato: l'investitore riceve 1000 EUR per ogni Certificato ($100\% \times 1000$ EUR).

CASO 3: LIVELLO FINALE DEL SOTTOSTANTE SUPERIORE ALLA BARRIERA EUROPEA PROTEZIONE DEL CAPITALE



Dato che il valore finale del sottostante è superiore al 60% del Livello Iniziale, rimborso a scadenza pari 1000 EUR per ogni Certificato ($100\% \times 1000$ EUR).

CASO 4: LIVELLO FINALE DEL SOTTOSTANTE INFERIORE ALLA BARRIERA EUROPEA PROTEZIONE DEL CAPITALE



Dato che il valore finale del sottostante è inferiore al 60% del Livello Iniziale, a scadenza il capitale è a rischio: l'investitore riceverà il valore finale del sottostante in percentuale rispetto al Livello Iniziale moltiplicato per 1000 EUR, cioè in questo esempio 550 EUR per ogni Certificato ($55\% \times 1000$ EUR).

PRINCIPALI VANTAGGI & INCONVENIENTI

Vantaggi

Una condizione semplice per ricevere la cedola condizionata mensile.

Non appena si verifica la condizione per ottenere la cedola, l'investitore, oltre alla cedola del mese in questione, riceverà tutte le cedole precedenti non distribuite.

Un rimborso almeno pari a 1000 EUR per ogni Certificato ($100\% \times 1000$ EUR) in caso di rimborso anticipato o se, a scadenza, il valore finale del sottostante non è inferiore al 60% del Livello Iniziale.

Inconvenienti

A scadenza rimborso inferiore a 600 EUR se il prodotto non è stato rimborsato anticipatamente e se il sottostante è inferiore al 60% del Livello Iniziale. In questo caso, l'investitore potrebbe subire una perdita in capitale (tale perdita potrebbe essere pari alla totalità dell'investimento).

Il pagamento della cedola mensile è soggetto ad una condizione.

Gli investitori sono soggetti al rischio di credito di Exane Derivatives (Moody's Baa2; S&P BBB+), garante del Certificato emesso da Exane Finance.

CALENDARIO CEDOLE & RIMBORSO ANTICIPATO (fare riferimento ai Final Terms)

P	Data Fixing Cedola Condizionata Mensile / Rimborso Anticipato Mensile Condizionato	Data a partire dalla quale non si ha diritto alla Cedola Condizionata Mensile (se condizione soddisfatta) (A titolo di esempio: in caso di sottoscrizione del prodotto il 14/06/2018, l'investitore non ha diritto alla cedola pagata il 21/06/2018)	Data pagamento Cedola Condizionata Mensile / Rimborso Anticipato Mensile Condizionato (se condizione soddisfatta)	Cedola Condizionata Mensile	Rimborso Anticipato Mensile Condizionato
1	7 giugno 2018	14 giugno 2018	21 giugno 2018	SI	N.A.
2	9 luglio 2018	16 luglio 2018	23 luglio 2018	SI	N.A.
3	7 agosto 2018	14 agosto 2018	21 agosto 2018	SI	N.A.
4	7 settembre 2018	14 settembre 2018	21 settembre 2018	SI	N.A.
5	8 ottobre 2018	15 ottobre 2018	22 ottobre 2018	SI	N.A.
6	7 novembre 2018	14 novembre 2018	21 novembre 2018	SI	NO
7	7 dicembre 2018	14 dicembre 2018	21 dicembre 2018	SI	NO
8	7 gennaio 2019	14 gennaio 2019	21 gennaio 2019	SI	NO
9	7 febbraio 2019	14 febbraio 2019	21 febbraio 2019	NO	NO
10	7 marzo 2019	14 marzo 2019	21 marzo 2019	SI-9 EUR	NO
11	8 aprile 2019	15 aprile 2019	24 aprile 2019	SI	NO
12	7 maggio 2019	14 maggio 2019	21 maggio 2019	SI	NO
13	7 giugno 2019	14 giugno 2019	21 giugno 2019	NO	NO
14	8 luglio 2019	15 luglio 2019	22 luglio 2019	SI - 9 EUR	NO
15	7 agosto 2019	14 agosto 2019	21 agosto 2019	NO	NO
16	9 settembre 2019	16 settembre 2019	23 settembre 2019	SI - 9 EUR	NO
17	7 ottobre 2019	14 ottobre 2019	21 ottobre 2019	SI	NO
18	7 novembre 2019	14 novembre 2019	21 novembre 2019	SI	NO
19	9 dicembre 2019	16 dicembre 2019	23 dicembre 2019	SI	NO
20	7 gennaio 2020	14 gennaio 2020	21 gennaio 2020	SI	NO
21	7 febbraio 2020	14 febbraio 2020	21 febbraio 2020	SI	NO
22	9 marzo 2020	16 marzo 2020	23 marzo 2020	NO	NO
23	7 aprile 2020	16 aprile 2020	23 aprile 2020	NO	NO
24	7 maggio 2020	14 maggio 2020	21 maggio 2020	NO	NO
25	8 giugno 2020	15 giugno 2020	22 giugno 2020	NO	NO
26	7 luglio 2020	14 luglio 2020	21 luglio 2020	NO	NO
27	7 agosto 2020	14 agosto 2020	21 agosto 2020	NO	NO
28	7 settembre 2020	14 settembre 2020	21 settembre 2020	NO	NO
29	7 ottobre 2020	14 ottobre 2020	21 ottobre 2020	NO	NO
30	9 novembre 2020	16 novembre 2020	23 novembre 2020	NO	NO
31	7 dicembre 2020	14 dicembre 2020	21 dicembre 2020	SI - 45 EUR	NO
32	7 gennaio 2021	14 gennaio 2021	21 gennaio 2021	SI	NO
33	8 febbraio 2021	15 febbraio 2021	22 febbraio 2021	SI	NO
34	8 marzo 2021	15 marzo 2021	22 marzo 2021	SI	NO
35	7 aprile 2021	14 aprile 2021	21 aprile 2021	SI	NO
36	7 maggio 2021	N.A.	21 maggio 2021		N.A.

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 imprese 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 London 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 24 giugno 2016, 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. E' compito dell'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.

EXANE DERIVATIVES - 6 rue Ménars - 75002 Parigi.

Istituto di credito – Società in nome collettivo con capitale pari a 17 248 320 euro - RCS Paris 491 294 567.

GRUPPO EXANE

PARIGI

Exane S.A. - Exane Derivatives
Exane Asset Management
6 rue Ménars
75002 Parigi
Francia
Tel: (+33) 1 44 95 40 00

LONDRA

Exane Ltd
Filiale di Exane S.A.
1 Hanover Street
Londra W1S 1YZ
Regno Unito
Tel: (+44) 207 039 9400

FRANCOFORTE

Succursale di Exane S.A.
Europa-Allee 12, 3rd floor
D-60327 Francoforte
Germania
Tel: (+49) 69 42 72 97300

GINEVRA

Succursale di Exane Derivatives
e di Exane S.A.
Rue du Rhône 80
1204 Ginevra
Svizzera
Tel: (+41) 22 718 65 65

LUSSEMBURGO

Filiale di Exane AM
14 rue Aldringen
L-1118 Lussemburgo
Tel: (+352) 27 00 62 80

MADRID

Succursale di Exane S.A.
Calle Génova, 27, 7th floor
Madrid 28004
Spagna
Tel: (+34) 91 114 83 00

MILANO

Succursale di Exane Derivatives
e di Exane S.A.
Via dei Bossi 4
20121 Milan
Italia
Tel: (+39) 02 89 63 17 00

STOCCOLMA

Succursale di Exane Ltd
Nybrotkajen 5
111 48 Stoccolma
Svezia
Tel: (+46) 8 5629 3500

NEW YORK

Exane Inc
Filiale di Exane S.A.
640 Fifth Avenue, 15th Floor
New York, NY 10019
USA
Tel: (+1) 21 2634 4990

SHANGHAI

Ufficio di rappresentanza
di Exane Limited
9/F, Eco City, 1788 Nanjing West Road
Shanghai, 200040
Cina
Tel: (+86) 21 2231 0333

SINGAPORE

Succursale di Exane Ltd
20 Collyer Quay
#07-02
049909 Singapore
Tel: (+65) 6212 9059