



EXANE

*Derivatives*

Febbraio 2016

# Tracker Indice Exane

## Active Allocation Financial Bonds

Codice ISIN: FR0012613719

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.

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 emesso da Exane Finance.

La sottoscrizione del Certificato può essere fatta solo sulla base del Prospetto di Base, della Nota di Sintesi e delle Condizioni Definitive (Final Terms).

[www.exane.com/italiancertificate](http://www.exane.com/italiancertificate)

## EXANE ACTIVE ALLOCATION FINANCIAL BONDS (FR0012613719)

### CARATTERISTICHE

- **Emittente:** Exane Finance
- **Garante:** Exane Derivatives
- **Codice ISIN:** FR0012613719
- **Sottostante:** Indice Exane Active Allocation Financial Bonds
- **Mercato di Listing:** EuroTLX
- **Valuta:** EUR
- **Denomination:** 1000 EUR
- **Data di Fixing Iniziale:** 03/02/2015
- **Data di Emissione:** 18/02/2015
- **Scadenza:** Perpetua
- **Fixing Iniziale:** 10220,25
- **Sottoscrizione Minima:** 1 Certificato
- **Liquidità:** Giornaliera
- **Bid-Offer Spread:** 1%
- **Fees:** 0,8% p.a.
- **Principali Fattori di Rischio:**  
Si prega di fare riferimento alla Sezione D dei Final Terms

Il Certificato presenta un rischio di perdita in capitale durante la vita e a scadenza. La sottoscrizione del Certificato può essere fatta solo sulla base del Prospetto di Base, della Nota di Sintesi e delle Condizioni Definitive (Final Terms).

L'obiettivo del Certificato, indicizzato all'indice Exane Active Allocation Financial Bonds, è versare ogni anno (per 6 anni) una cedola del 5%.

Il rimborso finale del Certificato sarà pari al valore finale dell'indice (rispetto al valore di riferimento alla data di Fixing Iniziale) al netto delle Fees e delle cedole versate che saranno capitalizzate, dalla data di pagamento, al tasso Euribor 12M.

E' previsto un meccanismo di stop loss a -50% del valore dell'indice (rispetto al valore di riferimento alla data di Fixing Iniziale): qualora tale stop loss venga toccato, il Certificato sarà rimborsato anticipatamente (cf Terms Sheet).

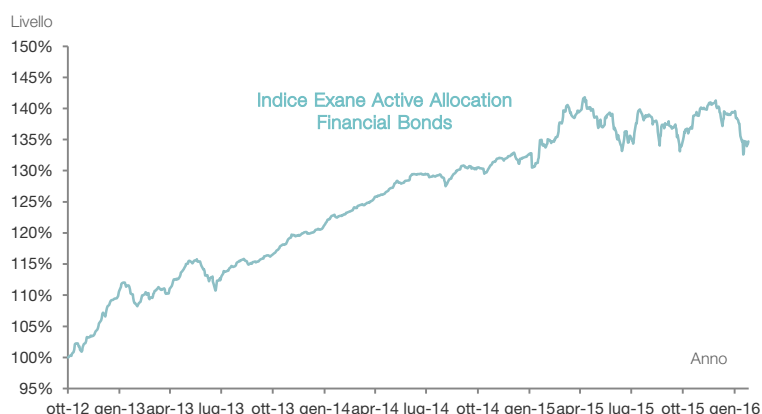
### INDICE EXANE AAFB

- L'indice Exane Active Allocation Financial Bonds, indice dinamico e gestito attivamente, è composto da circa 20 obbligazioni (senior, subordinate o ibride) emesse da banche, compagnie assicurative o società specializzate nella concessione di prestiti.
- Nell'indice sono presenti obbligazioni su cui la Ricerca Fixed Income di Exane Derivatives ha un'opinione positiva. Tale opinione si ottiene attraverso un'analisi fondamentale del rischio, un'analisi relative value sui differenti peer group nonché un'analisi della qualità tecnica di ogni obbligazione.
- In funzione delle opportunità presenti nel mercato, il team di Ricerca Fixed Income di Exane Derivatives può selezionare obbligazioni emesse in euro o in dollari.

#### Criteri di selezione



#### Performance dell'indice Exane Active Allocation Financial Bonds



Anno	Indice Exane Active Allocation Financial Bonds
2012 <sup>(1)</sup>	9,5%
2013	10,2%
2014	9,7%
2015	5,4%
2016 <sup>(2)</sup>	-3,4%
Rend. annuo	9,4%
Vol. annua	4,6%
Sharpe ratio	2,0

Fonte: Exane Derivatives, 29/01/2016 (1) Dal 5/10/2012. Non è pertinente paragonare il primo periodo con quelli successivi composti da 12 mesi (2) Al 29/01/2016. Prima del 15/01/2015, l'indice Exane Active Allocation Financial Bonds è stato retropolato usando le performance della lista della Ricerca Fixed Income di Exane Derivatives. I dati fanno riferimenti agli anni passati e le performance passate non sono un indicatore delle performance future. I calcoli sono stati realizzati in buona fede a titolo esclusivamente informativo. I dati tengono conto del calendario dell'indice Exane Active Allocation Financial Bonds. Per maggiori informazioni, fare riferimento alla metodologia dell'Indice disponibile su [www.exane-derivatives.com](http://www.exane-derivatives.com)



## CATEGORIA PRODOTTO

Tutti gli investitori

Esclusivamente investitori  
qualificati

1	2	3	4
Prodotto adatto agli investitori che rientrano nella categoria "Clienti Qualificati" o agli investitori che beneficiano di una consulenza da parte di una persona autorizzata a fornire Servizi di Consulenza d'Investimento.			

## Disclaimer Conflitto d'interessi:

Per il calcolo e la pubblicazione dei titoli dell'indice Exane Active Allocation Financial Bonds (di seguito l'Indice) a cura di Exane Derivatives sono necessarie due fasi successive: la prima volta a stabilire la lista dei componenti e il loro peso relativo a cura della Ricerca di Exane Derivatives e l'altra volta a calcolare il valore dell'Indice in funzione di regole pre-definite nella metodologia di calcolo degli Indici da parte di Exane Derivatives, filiale al 100% di Exane SA. Questi due step sono suscettibili di creare delle situazioni di conflitto d'interesse. L'impatto negativo di tali conflitti d'interesse è che potrebbero influenzare l'indipendenza nella selezione dei componenti degli Indici o il calcolo. L'imparzialità e l'indipendenza del processo di selezione dei componenti e dei loro pesi relativi sono garantiti dal dispositivo per la gestione dei conflitti d'interesse applicabile alla Ricerca Exane (politica di gestione dei conflitti d'interesse accessibile all'indirizzo <https://www.exane.com/pdf/corporate/mifidConflitFR.pdf>). La composizione dell'Indice può essere consultata dagli investitori senza alcuna fees all'indirizzo seguente [www.exane-derivatives.com](http://www.exane-derivatives.com).

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 istituto di credito specializzato, fornitore di servizi 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 Banca d'Italia, a fornire determinati servizi di investimento in regime di libera prestazione. Il contenuto del presente documento è puramente informativo. Non rappresenta 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. Le informazioni utilizzate per realizzare questo documento sono considerate affidabili. Tuttavia l'esattezza di queste informazioni non può essere garantita e queste informazioni non riflettono uno stato completo dei mercati e dei loro sviluppi, e opinioni e le altre informazioni presenti in questo documento possono essere modificate in ogni momento senza preventivo avviso ed Exane non è tenuta ad eseguire alcun aggiornamento. 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 2015, così come integrato. Il Prospetto di Base è disponibile sul sito dell'emittente ([www.exane.com/exaneissues](http://www.exane.com/exaneissues)) e sul sito della "Borsa del Lussemburgo" ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Se non diversamente specificato nelle condizioni definitive, il prodotto finanziario descritto in questo documento deve essere distribuito solo attraverso collocamento privato (private placement). 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. Il presente prodotto finanziario è un prodotto strutturato, e come tale, è un investimento che implica dei rischi. È compito del cliente 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. 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, o avere avuto, interessi, specifici in particolare in merito ad un'esposizione agli strumenti finanziari sottostanti descritti nel presente documento o in qualità di player del mercato di riferimento riguardo ai detti prodotti finanziari. Inoltre, Exane Derivatives e/o un'altra società del gruppo Exane, può avere, o avere avuto, un rapporto d'affari con un terzo menzionato nel presente documento o fornire o aver fornito a quest'ultimo servizi di investimento o finanziamento. 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.

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.

**EXANE DERIVATIVES - 16 avenue Matignon - 75008 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  
16 avenue Matignon  
75008 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**

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

**MADRID**

Succursale di Exane S.A.  
Calle Serrano, 73, 5th floor  
Madrid 28006  
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**

Ufficio di rappresentanza  
di Exane S.A.  
Nybrokajen  
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