

EQUIPERF DÉGRESSIF JUILLET 2025



Période de commercialisation
du 20 mai 2025 au 31 juillet 2025 (inclus)



Durée d'investissement conseillée
10 ans
(hors remboursement anticipé automatique)⁽¹⁾

- **TITRE DE CRÉANCE** de droit français présentant un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie et à l'échéance⁽¹⁾.
 - **PÉRIODE DE COMMERCIALISATION** : du 20 mai 2025 au 31 juillet 2025 (inclus). Une fois le montant de l'enveloppe initiale atteint (30 000 000 EUR), la commercialisation de « Equipperf Dégressif Juillet 2025 » peut cesser à tout moment sans préavis avant le 31 juillet 2025, ce dont vous serez informé(e), le cas échéant, par le distributeur.
 - **DURÉE D'INVESTISSEMENT CONSEILLÉE** : 10 ans (hors remboursement anticipé automatique).
- En cas de revente avant la date de remboursement final ou anticipé, l'investisseur prend un risque de perte en capital non mesurable à priori.
- **PRODUIT DE PLACEMENT RISQUÉ** alternatif à un investissement dynamique risqué de type actions.
 - **CADRE D'INVESTISSEMENT** : Comptes-titres (dans le cadre d'une offre au public dispensée de la publication du prospectus), contrats d'assurance vie, de retraite (PERin) et de capitalisation⁽¹⁾.
 - **ISIN** : FR001400ZGT3
 - **TITRE DE CRÉANCE ÉMIS PAR HSBC CONTINENTAL EUROPE⁽²⁾**, l'investisseur est par conséquent soumis au risque de défaut de paiement et de faillite de l'émetteur HSBC.
 - « EQUIPERF DÉGRESSIF JUILLET 2025 » ne peut constituer l'intégralité d'un portefeuille d'investissement.
 - L'assureur s'engage exclusivement sur le nombre d'unités de compte mais non sur leur valeur, qu'il ne garantit pas. Il est précisé que l'assureur d'une part et l'Émetteur d'autre part sont des entités juridiques indépendantes. Ce document n'a pas été rédigé par l'assureur.

equitim.

(1) L'investisseur prend un risque de perte en capital non mesurable a priori si les titres de créance sont revendus avant la date d'échéance ou de remboursement anticipé automatique. L'investisseur supporte le risque de défaut de paiement ou de faillite de l'Émetteur. Pour les autres risques de perte en capital, voir pages suivantes.

(2) Standard & Poor's : A+ / Moody's : A1 / Fitch : AA-. Notations en vigueur au moment de la rédaction de la présente brochure, le 30 avril 2025. Ces notations peuvent être révisées à tout moment et ne sont pas une garantie de solvabilité de l'Émetteur. Elles ne sauraient constituer un argument de souscription au produit.

■ LES OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

Les termes « capital » et « capital initial » utilisés dans cette brochure désignent la Valeur Nominale des titres de créance « Equipperf Dégressif Juillet 2025 » soit 1 000 EUR multiplié par le nombre de titres. Le montant remboursé est brut, hors frais et fiscalité applicable au cadre d'investissement. Les taux de Rendement Annuel (« TRA ») sont nets de frais de gestion pour les contrats d'assurance vie, de retraite (PERin), de capitalisation ou net de droits de garde en compte-titres (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion ou de droits de garde de 1,00% annuel), mais sans prise en compte des autres frais, de la fiscalité et prélèvements sociaux applicables au cadre d'investissement. Ils sont calculés pour un investissement entre le 31/07/2025 et la date d'échéance⁽¹⁾ ou la date de remboursement automatique anticipé effective⁽¹⁾ ou en cas d'arbitrage ou de rachat pour les contrats d'assurance vie, de retraite (PERin) ou de capitalisation, ou de dénouement par décès pour les contrats d'assurance vie, les Taux de Rendement Annuel effectifs peuvent être supérieurs ou inférieurs aux Taux de Rendement Annuel indiqués dans la présente brochure. **De plus l'investisseur peut subir une perte en capital partielle ou totale. Les avantages du titre de créance profitent aux seuls investisseurs qui conservent l'instrument financier jusqu'à son échéance effective.**

Pour un investissement dans « Equipperf Dégressif Juillet 2025 », vous êtes exposé pour une durée de 4 à 40 trimestres à l'évolution des actions UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD, BNP PARIBAS SA et ENI SPA, la performance positive ou négative de ce placement dépendant de l'évolution des actions UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (dividendes non réinvestis ; code Bloomberg : URW FP Equity ; place de cotation : Euronext Paris ; <https://www.euronext.com>), de l'action BNP PARIBAS SA (dividendes non réinvestis ; code Bloomberg : BNP FP Equity ; place de cotation : Euronext Paris ; <https://www.euronext.com>) et l'action ENI SPA (dividendes non réinvestis ; code Bloomberg : ENI IM Equity ; place de cotation : Borsa Italiana ; <https://www.borsaitaliana.it>).

... avec un risque de perte en capital à l'échéance⁽¹⁾ à hauteur de l'intégralité de la baisse enregistrée par le panier équilibré si celui-ci, à la date de constatation finale⁽¹⁾, clôture à un cours strictement inférieur à 60% de son Cours de Référence.

... avec un mécanisme de remboursement anticipé à hauteur de l'intégralité du capital initial, activable automatiquement à partir de la fin du trimestre 4 jusqu'à la fin du trimestre 39 si à une date de constatation trimestrielle⁽¹⁾, le panier équilibré clôture à un cours supérieur ou égal à la barrière dégressive de remboursement anticipé automatique.

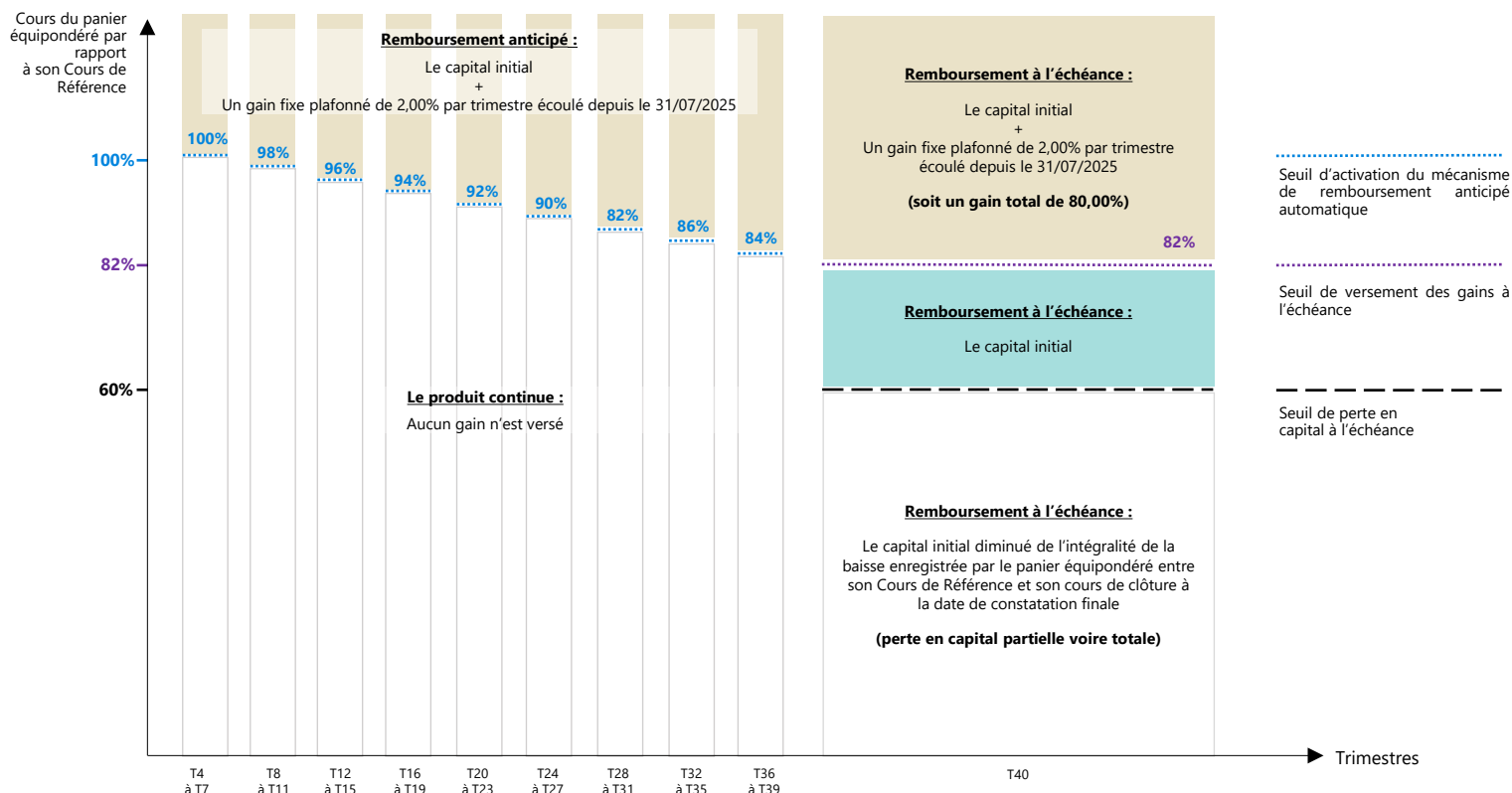
... avec un objectif de gain fixe plafonné à 2,00% par trimestre écoulé depuis le 31/07/2025 (soit 8,00% par année écoulée) si, à une date de constatation trimestrielle⁽¹⁾, le panier équilibré clôture à un cours supérieur ou égal à la barrière dégressive de remboursement anticipé automatique, ou si à la date de constatation finale⁽¹⁾, le panier équilibré clôture à un cours supérieur ou égal à 82% de son Cours de Référence.

La perte en capital peut être totale si le panier équilibré a une valeur nulle à la date de constatation finale⁽¹⁾.

Le gain est plafonné : afin de bénéficier d'un remboursement du capital à l'échéance⁽¹⁾ si le panier équilibré n'enregistre pas de baisse de plus de 40% par rapport à son Cours de Référence, l'investisseur accepte de limiter ses gains en cas de forte hausse des marchés (taux de rendement annuel net maximum de 6,77%⁽²⁾).

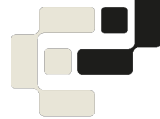
Les titres de créance « Equipperf Dégressif Juillet 2025 » peuvent être proposés comme un actif représentatif d'une unité de compte dans le cadre de contrats d'assurance vie, de retraite (PERin) et/ou de capitalisation. L'Assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte mais pas sur leur valeur, qu'il ne garantit pas. La présente brochure décrit les caractéristiques du support « Equipperf Dégressif Juillet 2025 » et ne prend pas en compte les spécificités des contrats d'assurance vie, de retraite (PERin) ou de capitalisation dans le cadre desquels ce produit est proposé. **Il est précisé que l'Assureur d'une part, l'Emetteur d'autre part, sont des entités juridiques distinctes. Ce document n'a pas été rédigé par l'Assureur. L'Emetteur ne s'engage pas sur l'éligibilité des titres dans les contrats d'assurance vie. La détermination de cette éligibilité est du ressort de l'assureur.**

■ SCHÉMA DU MÉCANISME DE REMBOURSEMENT



(1) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 7 pour le détail des dates.

(2) En prenant comme hypothèse 1,00% de frais de gestion du contrat d'assurance vie, de retraite (PERin) ou de capitalisation. TRA nets hors autres frais, fiscalité et prélèvements sociaux applicables au cadre d'investissement, et hors défaut de paiement et/ou faillite de l'Émetteur de la formule. Les TRA sont calculés à partir du 31/07/2025 jusqu'à la date de remboursement anticipé automatique éventuel⁽¹⁾ ou d'échéance⁽¹⁾ selon les scénarios. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (Cours du panier équilibré, des taux d'intérêt, de la volatilité et des primes de risque de crédit notamment) et pourra donc entraîner un risque de perte en capital.



■ MÉCANISME DE REMBOURSEMENT

DÉTERMINATION DU COURS DE RÉFÉRENCE

Le cours de clôture des actions **UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD, BNP PARIBAS et ENI SPA** sont observés aux dates suivantes :
29/04/2025, 20/05/2025, 10/06/2025, 01/07/2025, 31/07/2025 (dates de détermination du Cours de Référence). Le Cours de Référence est alors égal à la moyenne arithmétique des cours de clôture constatés aux cinq dates ci-avant mentionnées.

MÉCANISME DE REMBOURSEMENT ANTICIPÉ AUTOMATIQUE

À chaque date de constatation trimestrielle⁽¹⁾ (à partir de la fin du trimestre 4 et jusqu'à la fin du trimestre 39), on compare le cours de clôture du panier équilibré à son Cours de Référence :

Si le panier équilibré clôture à un cours supérieur ou égal à la barrière dégressive de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾, le produit est automatiquement remboursé par anticipation et l'investisseur reçoit, à la date de remboursement anticipé automatique correspondante⁽¹⁾ :

L'intégralité du capital initial
+
Un gain de 2,00% par trimestre écoulé depuis le 31 juillet 2025
(soit un Taux de Rendement Annuel Net⁽²⁾ maximum de 6,77%)

Sinon, le mécanisme de remboursement automatique anticipé n'est pas activé et le produit continue.

La barrière dégressive de remboursement anticipé automatique est fixée à 100% du Cours de Référence⁽¹⁾ à la 1ère date de constatation trimestrielle, soit le trimestre 4 (31 juillet 2026) et diminuera de 2,00% chaque année jusqu'à atteindre 84% du Cours de Référence⁽¹⁾ au trimestre 36 (31 juillet 2034).

La barrière dégressive de remboursement anticipé automatique est exprimée en % du Cours de Référence⁽¹⁾.

MÉCANISME DE REMBOURSEMENT À ÉCHÉANCE

À la date de constatation finale, le 31 juillet 2035, en l'absence de remboursement anticipé automatique préalable, on compare le cours de clôture du panier équilibré à son Cours de Référence :

Cas favorable : Si le panier équilibré clôture à un cours supérieur ou égal à 82% de son Cours de Référence, l'investisseur reçoit, le 07 août 2035 :

L'intégralité du capital initial
+
Un gain de 2,00% par trimestre écoulé depuis le 31 juillet 2025 soit un gain de 80%
(soit un Taux de Rendement Annuel Net⁽²⁾ de 5,02%)

Cas médian : Si le panier équilibré clôture à un cours strictement inférieur à 82% mais supérieur ou égal à 60% de son Cours de Référence, l'investisseur reçoit, le 07 août 2035 :

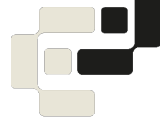
L'intégralité du capital initial
(soit un Taux de Rendement Annuel Net⁽²⁾ de -1,00%)

Cas défavorable : Si le panier équilibré clôture à un cours strictement inférieur à 60% de son Cours de Référence, l'investisseur reçoit, le 07 août 2035 :

Le capital initial diminué de l'intégralité de la baisse enregistrée par le panier équilibré (soit un Taux de Rendement Annuel Net⁽²⁾ inférieur à -5,92%)
Dans ce scénario, l'investisseur subit une perte partielle ou totale du capital

(1) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 7 pour le détail des dates.

(2) En prenant comme hypothèse 1,00% de frais de gestion du contrat d'assurance vie, de retraite (PERin) ou de capitalisation ou de droits de garde en compte-titres. TRA net hors autres frais, fiscalité et prélèvements sociaux applicables au cadre d'investissement, et hors défaut de paiement et/ou faillite de l'émetteur de la formule. Les TRA sont calculés à partir du 31/07/2025 jusqu'à la date de remboursement anticipé automatique éventuel⁽¹⁾ ou d'échéance⁽¹⁾ selon les scénarios. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (Cours du panier équilibré, des taux d'intérêt, de la volatilité et des primes de risque de crédit notamment) et pourra donc entraîner un risque de perte en capital.



■ AVANTAGES ET INCONVÉNIENTS

AVANTAGES

- Si à une date de constatation trimestrielle⁽¹⁾, du trimestre 4 au trimestre 39, le panier équilibré clôturé à un cours supérieur ou égal à la barrière dégressive de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾, **un mécanisme de remboursement anticipé est automatiquement activé** et l'investisseur reçoit⁽²⁾ son capital initial majoré d'un gain de 2,00% par trimestre écoulé depuis le 31 juillet 2025 (soit un Taux de Rendement Annuel Net⁽²⁾ maximum de 6,77%).
- Si le mécanisme de remboursement automatique anticipé n'a jamais été activé et si à la date de constatation finale⁽¹⁾ le panier équilibré clôturé à un cours supérieur ou égal à 82% de son Cours de Référence⁽¹⁾, l'investisseur reçoit⁽²⁾ alors à la date d'échéance⁽¹⁾ son capital initial majoré d'un gain de 2,00% par trimestre écoulé depuis le 31 juillet 2025, soit une valeur de remboursement de 180% du capital initial (soit un Taux de Rendement Annuel Net⁽²⁾ de 4,98% dans ce scénario).
- Si le mécanisme de remboursement automatique anticipé n'a jamais été activé et si à la date de constatation finale⁽¹⁾ le panier équilibré clôturé à un cours strictement inférieur à 82% mais supérieur ou égal à 60% de son Cours de Référence⁽¹⁾, l'investisseur reçoit⁽²⁾ alors son capital initial (le Taux de Rendement Annuel Net⁽²⁾ est alors de -1,00%).

INCONVÉNIENTS

- « Equipperf Dégressif Juillet 2025 » **présente un risque de perte partielle ou totale du capital en cours de vie** (en cas de revente du produit à l'initiative de l'investisseur alors que les conditions de remboursement automatique ne sont pas remplies, le prix dépendant alors des paramètres de marché le jour de la revente) **et à l'échéance⁽¹⁾** (si, à la date de constatation finale⁽¹⁾, le panier équilibré enregistre une baisse supérieure à 40% de son Cours de Référence). La valeur du remboursement peut être inférieure au montant du capital initialement investi. Dans le pire des scénarios, les investisseurs peuvent perdre jusqu'à la totalité de leur capital initialement investi. En cas de revente des titres de créance avant la date de remboursement final⁽¹⁾, il est impossible de mesurer a priori le gain ou la perte possible, le prix pratiqué dépendant alors des paramètres de marché du jour. La perte en capital peut être partielle ou totale. Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie, de retraite (PERin) ou de capitalisation, le dénouement ou le rachat partiel de celui-ci peut entraîner le désinvestissement des unités de compte adossées aux titres de créance avant leur date de remboursement final⁽¹⁾.
- **L'investisseur est exposé à un éventuel défaut de paiement et de faillite** (qui induit un risque de non-remboursement) ou à une **dégradation de la qualité de crédit** (qui induit un risque sur la valeur de marché du produit) de l'Émetteur.
- L'investisseur ne connaît pas à l'avance la durée exacte de son investissement qui peut varier de 4 à 40 trimestres.
- L'investisseur peut ne bénéficier que d'une hausse partielle du panier équilibré, du fait du **mécanisme de plafonnement des gains à 2,00% par trimestre** (soit un taux de rendement annuel net maximum de 6,77%⁽²⁾).
- Le rendement de « Equipperf Dégressif Juillet 2025 » est très sensible à une faible variation du cours de clôture du panier équilibré autour des seuils de 82% et de 60% de son Cours de Référence à la date de constatation finale⁽¹⁾.

PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES

Les investisseurs sont invités à lire attentivement la section « Facteurs de Risques » du Prospectus de base.

Ces risques sont notamment :

- **Risque de perte en capital** : Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement car ils sont entièrement exposés à la performance du sous-jacent.
- **Risque lié au sous-jacent** : Le niveau de barrière activante limite l'exposition au risque par rapport à un investissement direct. Cependant, une fois qu'un événement de barrière activante s'est produit, le potentiel de risque est similaire à celui d'un investissement direct dans le sous-jacent.
- **Risque de liquidité** : L'Émetteur ou le Lead Manager, selon le cas, a l'intention, dans des conditions de marché normales, de fournir régulièrement des prix d'offre et/ou de demande pour ce Produit. Cependant, l'Émetteur ou le Lead Manager, selon le cas, ne s'engage pas fermement à fournir de la liquidité par le biais de cours acheteurs et/ou vendeurs pour ce Produit, et n'assume aucune obligation légale de coter de tels cours ou concernant le cours ou la détermination de ces cours. Les investisseurs potentiels ne doivent donc pas se fier à la capacité de vendre ce produit à un moment précis ou à un prix précis. Les investisseurs potentiels doivent noter que les prix indiqués comprennent généralement un écart et peuvent donc s'écarter de la valeur de marché du produit. Dans des situations de marché particulières, lorsque l'Émetteur n'est absolument pas en mesure de conclure des opérations de couverture, ou lorsque de telles opérations sont très difficiles à conclure, l'écart entre les prix d'offre et de demande sur le marché secondaire peut être temporairement élargi, afin de limiter les risques économiques de l'Émetteur. Par conséquent, les investisseurs peuvent vendre à un prix considérablement inférieur au prix réel du produit au moment de sa vente. En vendant le produit sur le marché secondaire, les investisseurs peuvent recevoir moins que le capital investi. Dans le cas d'une transaction sur le marché secondaire, il est possible que des coûts, y compris des taxes, liés au Produit ou en relation avec celui-ci, surviennent pour les investisseurs, qui ne sont pas payés par l'Émetteur ou imposés par l'Émetteur.
- **Risque de marché** : Les investisseurs sont exposés à des événements de perturbation du marché, qui pourraient avoir un impact sur le montant du remboursement par le biais d'un retard de paiement, d'un changement de valeur ou d'une suspension de la négociation du produit sur le marché secondaire. Pour une description détaillée de ces événements et de leurs effets, veuillez-vous référer à la documentation du produit.
- **Risque lié à l'inflation** : Si le contexte économique actuel caractérisé par un cours d'inflation élevé perdurait tout au long de la durée de vie du produit, le rendement « réel » du produit, correspondant à son rendement duquel est soustrait le taux d'inflation, pourrait être négatif.

(1) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 7 pour le détail des dates.

(2) En prenant comme hypothèse 1,00% de frais de gestion du contrat d'assurance vie ou de capitalisation. TRA nets hors autres frais, fiscalité et prélèvements sociaux applicables au cadre d'investissement, et hors défaut de paiement et/ou faillite de l'Émetteur de la formule. Les TRA sont calculés à partir du 31/07/2025 jusqu'à la date de remboursement anticipé automatique éventuel⁽¹⁾ ou d'échéance⁽¹⁾ selon les scénarios. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (Cours du panier équilibré, des taux d'intérêt, de la volatilité et des primes de risque de crédit notamment) et pourra donc entraîner un risque de perte en capital.

■ ILLUSTRATION DU MÉCANISME DE REMBOURSEMENT

Les données chiffrées utilisées dans ces exemples n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. Elles ne préjugent en rien de résultats futurs et ne sauraient constituer en aucune manière une offre commerciale.

| | |
|---|--|
| — Évolution du Cours du panier équilibré en % de son Cours de Référence | --- Différence entre le montant de remboursement du produit et le cours du sous-jacent |
| Seuil d'activation du mécanisme de remboursement anticipé automatique à partir de la fin du trimestre 4 et jusqu'à la fin du trimestre 39 | Barrière de versement des gains à l'échéance |
| — Seuil de perte en capital à l'échéance | ↓ Mécanisme de plafonnement des gains |
| ● Part du capital remboursé | |

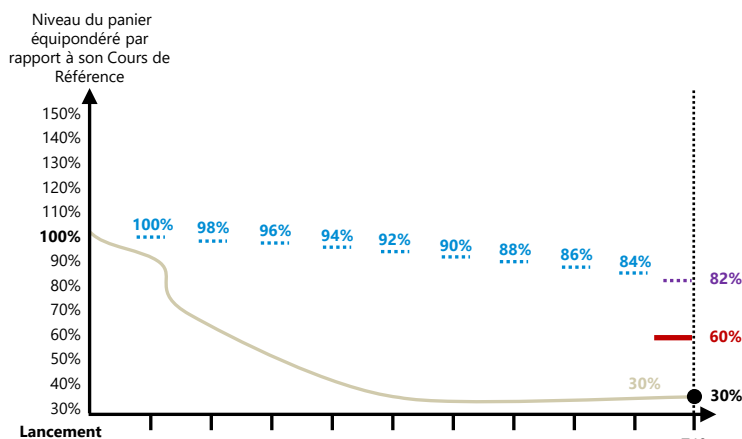
SCÉNARIO DÉFAVORABLE : À la date de constatation finale⁽¹⁾, le panier équilibré clôture à un cours strictement inférieur à 60% de son Cours de Référence

Du 4^{ème} trimestre au 39^{ème} trimestre à compter du 31 juillet 2025, aux dates de constatation trimestrielle⁽¹⁾, l'action clôture à un cours strictement inférieur à la barrière dégressive de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾. **Le mécanisme de remboursement anticipé automatique n'est donc pas activé et le produit continue.**

À l'issue des 40 trimestres, à la date de constatation finale⁽¹⁾, le panier équilibré clôture à 30% de son Cours de Référence⁽¹⁾, soit en-dessous du seuil de 60% de son Cours de Référence⁽¹⁾. **L'investisseur reçoit alors le capital initial diminué de l'intégralité de la baisse de l'action enregistrée à cette date, soit 30% de son capital initial. L'investisseur subit une perte en capital.**

Dans ce scénario, le Taux de Rendement Annuel Net⁽²⁾ est de -12,20%, équivalent à celui d'un investissement direct dans le panier équilibré.

Dans le cas le plus défavorable où l'action céderait l'intégralité de sa valeur, la perte en capital serait totale et le montant remboursé nul.

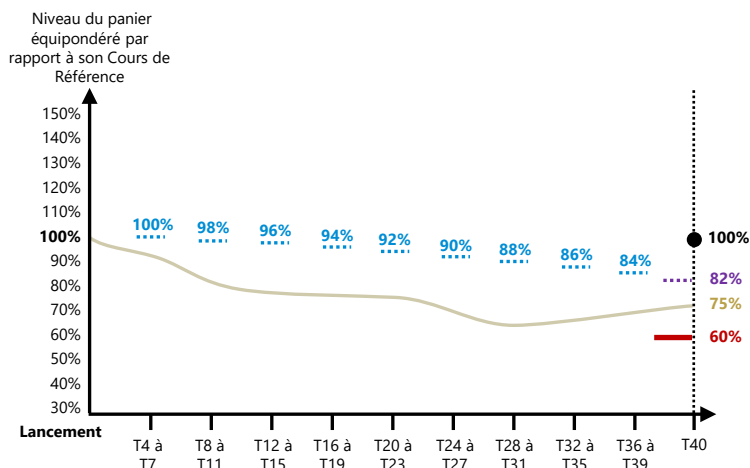


SCÉNARIO MÉDIAN : À la date de constatation finale⁽¹⁾, le panier équilibré clôture à un cours strictement inférieur à 82% mais supérieur ou égal à 60% de son Cours de Référence

Du 4^{ème} trimestre au 39^{ème} trimestre à compter du 30 avril 2025, aux dates de constatation trimestrielle⁽¹⁾, le panier équilibré clôture à un cours strictement inférieur à la barrière dégressive de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾. **Le mécanisme de remboursement anticipé automatique n'est pas activé et le produit continue.**

À l'issue des 40 trimestres, à la date de constatation finale⁽¹⁾, le panier équilibré clôture à 70% de son Cours de Référence⁽¹⁾, soit en-dessous du seuil de 82% de son Cours de Référence⁽¹⁾ mais au-dessus du seuil de 60% de ce même cours. **L'investisseur reçoit alors son capital initial.**

Dans ce scénario, le Taux de Rendement Annuel Net⁽²⁾ est égal à -1,00% contre un Taux de Rendement Annuel Net⁽³⁾ -3,80% dans le cas d'un investissement direct dans le panier équilibré.

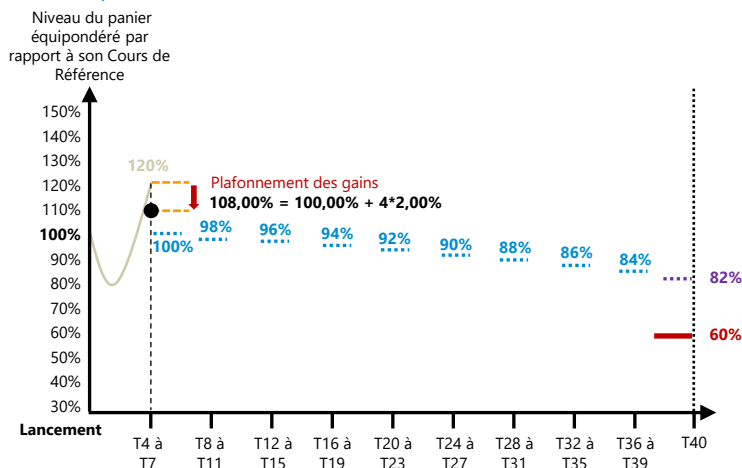


SCÉNARIO FAVORABLE : Dès la première date de constatation du mécanisme de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾, le panier équilibré clôture à un cours supérieur ou égal à la barrière de remboursement anticipé automatique

À l'issue du trimestre 4 à compter du 30 juillet 2025, soit à la 1^{ère} date de constatation trimestrielle⁽¹⁾, le panier équilibré clôture à un cours supérieur ou égal à la barrière dégressive de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾ (soit 120% dans cet exemple). **Le mécanisme de remboursement anticipé est par conséquent automatiquement activé.**

L'investisseur reçoit⁽²⁾ le capital initial majoré d'un gain de 2,00% par trimestre écoulé depuis le 30 juillet 2025, soit 108,00% du capital initial, ce qui représente un gain de 8,00% contre 20% pour un investissement direct dans l'action.

Dans ce scénario, le Taux de Rendement Annuel Net⁽²⁾ est alors égal à 4,98% contre un Taux de Rendement Annuel Net⁽²⁾ de 18,39% dans le cas d'un investissement direct dans le panier équilibré du fait du mécanisme de plafonnement des gains.



LE RENDEMENT DU PRODUIT « EQUIPERF DÉGRESSIF JUILLET 2025 » EST TRÈS SENSIBLE À UNE FAIBLE VARIATION DU COURS DU PANIER ÉQUILIBRÉ AUTOUR DES SEUILS DE 82% ET 60% À LA DATE DE CONSTATATION FINALE⁽¹⁾.

(1) Veuillez-vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en 7 pour le détail des dates.

(2) En prenant comme hypothèse 1,00% de frais de gestion du contrat d'assurance vie, de retraite (PERin) ou de capitalisation. TRA nets hors autres frais, fiscalité et prélèvements sociaux applicables au cadre d'investissement, et hors défaut de paiement et/ou faillite et/ou mise en résolution de l'Émetteur de la formule. Les TRA sont calculés à partir du 31/07/2025 jusqu'à la date de remboursement anticipé automatique éventuel⁽¹⁾ ou d'échéance⁽¹⁾ selon les scénarios. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (Cours du panier équilibré, des taux d'intérêt, de la volatilité et des primes de risque de crédit notamment) et pourra donc entraîner un risque de perte en capital.

(3) Hors dividendes réinvestis

■ ZOOM SUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD, ENI SPA ET BNP PARIBAS SA



Unibail-Rodamco-Westfield (URW FP Equity) est une entreprise franco-néerlandaise spécialisée dans l'immobilier commercial haut de gamme, notamment les centres commerciaux et les bureaux. Leader mondial dans son secteur, elle est reconnue pour ses projets immobiliers emblématiques, intégrant des espaces de vie modernes et durables. Ses innovations soutiennent la revitalisation urbaine et la transition vers des bâtiments plus verts et connectés.

BNP Paribas (BNP FP Equity) est une banque française fondée en 1848 et reconnue pour son expertise en banque de détail, financement et investissement. Acteur majeur de la finance mondiale, elle se distingue par ses solutions de banque digitale et son engagement dans la transition énergétique à travers le soutien de projets durables.

Eni SpA (ENI IM Equity) est un leader italien de l'énergie, actif dans l'exploration, la production, le raffinage et la distribution de pétrole et de gaz naturel. Pionnière dans les solutions énergétiques durables et innovantes, Eni joue un rôle clé dans la transition énergétique grâce à ses investissements dans les énergies renouvelables et la décarbonation.

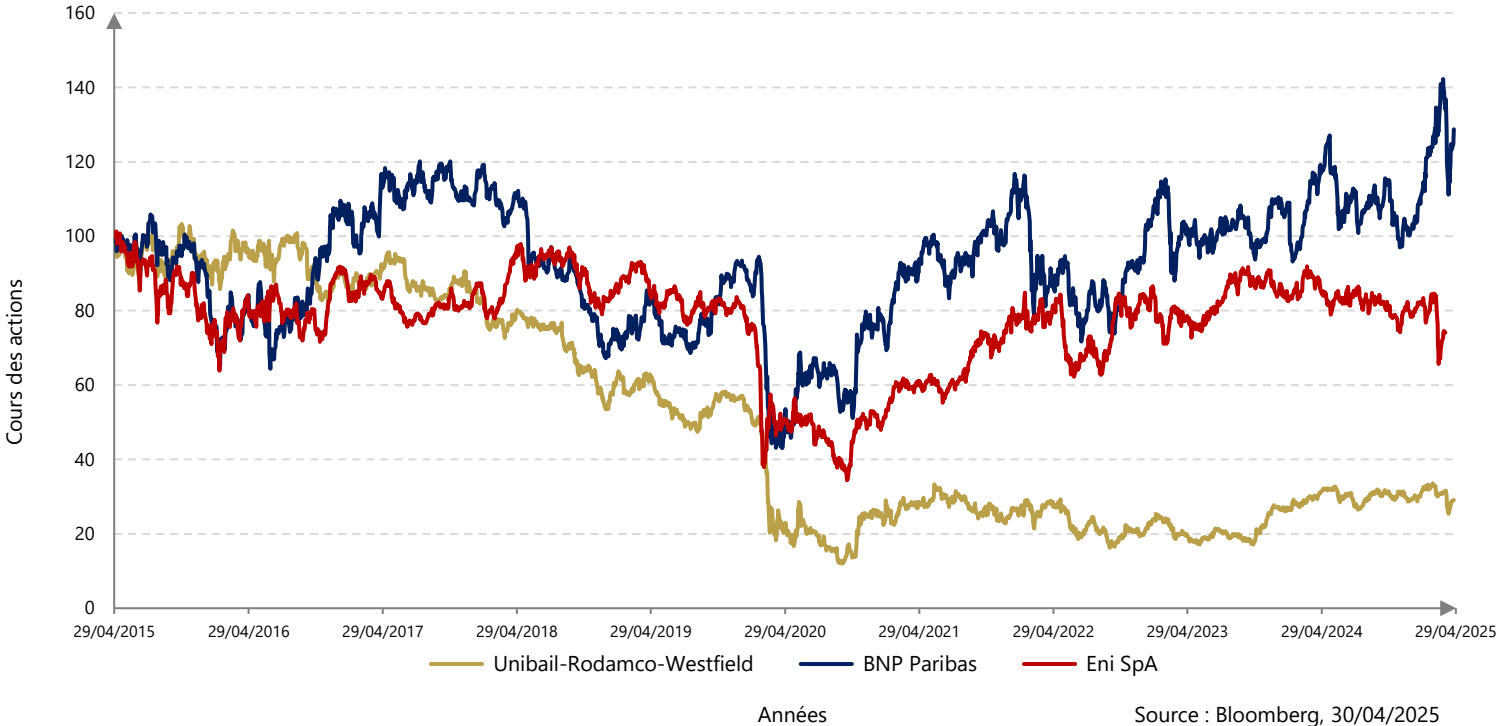
Ensemble, Unibail-Rodamco-Westfield, BNP Paribas et Eni SpA illustrent la diversité et la puissance des industries immobilières, financières et énergétiques européennes. Chacune de ces entreprises est un acteur clé dans son domaine : Unibail-Rodamco-Westfield, en tant que leader dans l'immobilier commercial durable, BNP Paribas, avec son expertise en matière de finance et de gestion des risques, et, Eni SpA en tant que pilier des solutions énergétiques innovantes. Leurs contributions respectives à l'innovation, à la transformation durable et au soutien économique renforcent leur position sur la scène mondiale et participent à façonner l'avenir des secteurs.

Pour plus d'informations sur les actions, veuillez consulter les sites suivants : <https://www.boursorama.com/cours/1rPURW> <https://www.boursorama.com/cours/1rPBNP> et <https://www.boursorama.com/cours/1gENI>

Source : Equitim au 30/04/2025

■ ÉVOLUTION DES ACTIONS UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD, ENI SPA ET BNP PARIBAS SA DU 29/04/2015 AU 29/04/2025

LES DONNÉES RELATIVES AUX PERFORMANCES PASSÉES ONT TRAIT OU SE RÉFÈRENT À DES PÉRIODES PASSÉES ET NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RÉSULTATS FUTURS. CECI EST VALABLE ÉGALEMENT POUR CE QUI EST DES DONNÉES HISTORIQUES DE MARCHÉ.

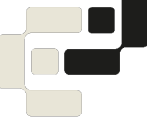


■ PERFORMANCE DES ACTIONS UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD, ENI SPA ET BNP PARIBAS SA

| Performances au 29/04/2025 | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|----------------------------|---------|---------|----------|---------|
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | -6,15% | +8,21% | +29,18% | -70,32% |
| BNP PARIBAS SA | 10,45% | +50,49% | +143,65% | +30,43% |
| ENI SPA | -16,94% | -5,26% | +41,63% | -25,90% |

Source : Bloomberg, 30/04/2025

LES DONNÉES RELATIVES AUX PERFORMANCES PASSÉES ONT TRAIT OU SE RÉFÈRENT À DES PÉRIODES PASSÉES ET NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RÉSULTATS FUTURS. CECI EST VALABLE ÉGALEMENT POUR CE QUI EST DES DONNÉES HISTORIQUES DE MARCHÉ.
L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence de l'information provenant de sources externes ne sont pas garanties, bien qu'elles aient été obtenues auprès de sources raisonnablement jugées fiables. Sous réserve des lois applicables, HSBC n'assume pas de responsabilité à cet égard. Les éléments du présent document relatifs aux données de marchés sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier.



CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

Forme : EMTN (Euro Medium Term Note), titre de créance de droit français présentant un **risque de perte en capital en cours de vie et à l'échéance**

Émetteur : HSBC Continental Europe⁽¹⁾

Distributeur : EQUITIM, Prestataire de Service d'Investissements agréé par l'ACPR sous le numéro 11283.

Sous-jacent : UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (dividendes non réinvestis ; code Bloomberg : URW FP Equity ; place de cotation : Euronext Paris ; <https://www.euronext.com>), de l'action BNP PARIBAS SA (dividendes non réinvestis ; code Bloomberg : BNP FP Equity ; place de cotation : Euronext Paris ; <https://www.euronext.com>) et l'action ENI SPA (dividendes non réinvestis ; code Bloomberg : ENI IM Equity ; place de cotation : Borsa Italiana ; <https://www.borsaitaliana.it>).

Devise : Euro (EUR - €)

Montant de l'émission : 30 000 000 EUR

Valeur nominale : 1 000 EUR

Montant minimum de souscription : 100 000 EUR en compte-titres – Si le cadre d'investissement du produit est un contrat d'assurance vie ou un contrat de capitalisation, ce minimum d'investissement ne s'applique pas

Date d'émission : 20/05/2025

Prix d'émission : 100% de la Valeur Nominale

Période de commercialisation : Du 20/05/2025 (9h00 CET) au 31/07/2025 (17h00 CET) (inclus). Une fois le montant de l'enveloppe initiale atteint (30 000 000 EUR), la commercialisation de « Equiperf Dégressif Juillet 2025 » peut cesser à tout moment sans préavis avant le 31/07/2025, ce dont vous serez informé(e), le cas échéant, par le distributeur.

Garantie du capital : Pas de garantie en capital, ni en cours de vie, ni à l'échéance.

Détermination du Cours de Référence : Le Cours de Référence correspond à la moyenne des cours de clôture des actions UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD, ENI SPA et BNP PARIBAS SA aux dates suivantes : 29/04/2025, 20/05/2025, 10/06/2025, 01/07/2025, 31/07/2025.

Date de constatation finale : 31/07/2035

Date d'échéance : 07/08/2035 (en l'absence de remboursement anticipé automatique).

Dates de constatation trimestrielle : 31/07/2026, 30/10/2026, 29/01/2027, 30/04/2027, 30/07/2027, 29/10/2027, 31/01/2028, 28/04/2028, 31/07/2028, 31/10/2028, 31/01/2029, 30/04/2029, 31/07/2029, 31/10/2029, 31/01/2030, 30/04/2030, 31/07/2030, 31/10/2030, 31/01/2031, 30/04/2031, 31/07/2031, 31/10/2031, 30/01/2032, 30/04/2032, 30/07/2032, 29/10/2032, 31/01/2033, 29/04/2033, 29/07/2033, 31/10/2033, 31/01/2034, 28/04/2034, 31/07/2034, 31/10/2034, 31/01/2035, 30/04/2035, 31/07/2035 (finale).

Dates de remboursement anticipé automatique : 07/08/2026, 06/11/2026, 05/02/2027, 07/05/2027, 06/08/2027, 05/11/2027, 07/02/2028, 08/05/2028, 07/08/2028, 07/11/2028, 07/02/2029, 08/05/2029, 07/08/2029, 07/11/2029, 07/02/2030, 08/05/2030, 07/08/2030, 07/11/2030, 07/02/2031, 08/05/2031, 07/08/2031, 07/11/2031, 06/02/2032, 07/05/2032, 06/08/2032, 05/11/2032, 07/02/2033, 06/05/2033, 05/08/2033, 07/11/2033, 07/02/2034, 08/05/2034, 07/08/2034, 07/11/2034, 07/02/2035, 08/05/2035, 07/08/2035.

Barrière de remboursement anticipé automatique : La barrière dégressive de remboursement anticipé automatique est fixée à 100% du Cours Initial à la 1ère date de constatation trimestrielle, soit le trimestre 4 (31 juillet 2026) et diminuera de 2,00% chaque année jusqu'à atteindre 84% du Cours Initial au trimestre 36 (31 juillet 2034).

Seuil de versement à l'échéance : 82% du Cours de Référence du panier équilibré.

Barrière de perte en capitale : 60% du Cours de Référence du panier équilibré.

Commission de souscription/rachat : Néant

Éligibilité : Comptes-titres (dans le cadre d'une offre au public dispensée de la publication du prospectus), contrats d'assurance vie, de retraite (PERin) et de capitalisation⁽²⁾.

Frais d'investissement : Selon les supports et les contrats. Veuillez contacter le distributeur pour plus de précisions.

Cotation : Euronext Dublin (marché réglementé).

Commission de distribution : HSBC paiera au distributeur une rémunération annuelle maximum équivalente à 1% (sur la base de la durée maximale des titres) TTC du montant placé. Veuillez contacter le distributeur pour plus de précisions. Ces commissions sont incluses dans le prix d'émission.

Publication de la valeur liquidative : BLOOMBERG et REUTERS. Cours publié quotidiennement et tenu à la disposition du public en permanence.

Double valorisation : Une double valorisation sera établie tous les quinze (15) jours par la société Finalyse.

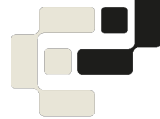
Marché secondaire : HSBC s'engage, dans des conditions normales de marché, à donner de manière quotidienne des prix indicatifs pendant toute la durée de vie du produit avec une fourchette achat/vente de 1,00%.

Agent de calcul : HSBC Bank plc

Code ISIN : FR001400ZGT3

Offre au public : Offre au public exemptée de l'obligation de publier un prospectus au titre du Règlement Prospectus (EU) 2017/1129 (tel que modifié) (placement privé uniquement) – France

(1) Les conflits d'intérêts seront gérés suivant la réglementation en vigueur



■ AVERTISSEMENTS

Informations importantes

Les informations contenues dans ce document sont communiquées par HSBC Continental Europe. HSBC Continental Europe peut, de temps à autre, en tant que mandant ou agent, avoir des positions dans, ou peut acheter ou vendre, ou faire un marché dans tous les titres, devises, instruments financiers ou autres actifs sous-jacents au produit auquel ce document se rapporte. HSBC Continental Europe peut fournir des services de banque d'investissement et/ou d'autres services aux sociétés mentionnées dans le présent document et/ou avoir des dirigeants qui occupent des postes d'administrateurs dans ces sociétés. Les activités de trading et/ou de couverture d'HSBC Continental Europe liées à ce produit peuvent avoir un impact sur le prix de l'actif ou des actifs sous-jacents et peuvent affecter la probabilité de franchissement de toute barrière pertinente. HSBC Continental Europe a mis en place des politiques et des procédures destinées à minimiser le risque que les dirigeants et les employés soient influencés par un intérêt ou un devoir conflictuel et que des informations confidentielles soient divulguées ou mises à disposition de manière inappropriée.

Dans certaines circonstances, HSBC Continental Europe vend ce produit à des courtiers et à d'autres institutions financières avec un rabais sur le prix d'émission ou leur accorde un rabais pour leur compte sur une partie du prix d'émission ("Distribution Fees"). Les commissions de distribution divulguées dans le présent document reflètent le montant maximum qu'un courtier ou un établissement financier peut recevoir d'HSBC Continental Europe ; le montant réel peut être inférieur. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Les transactions structurées sont complexes et peuvent impliquer un risque élevé de perte. Avant de conclure une transaction, vous devez consulter vos propres conseillers juridiques, réglementaires, fiscaux, financiers et comptables dans la mesure où vous le jugez nécessaire, et prendre vos propres décisions d'investissement, de couverture et de négociation (y compris les décisions concernant l'adéquation de cette transaction) sur la base de votre propre jugement et des conseils des conseillers que vous jugez nécessaires. Sauf accord exprès écrit, HSBC Continental Europe n'agit pas en tant que conseiller financier ou fiduciaire dans le cadre d'une quelconque transaction.

Ce document ne doit pas être interprété comme une offre, une recommandation personnelle ou une sollicitation pour conclure une transaction et ne doit pas être considéré comme un conseil en investissement. Les conditions de tout investissement dans le produit auquel ce document se rapporte seront exclusivement soumises aux dispositions détaillées contenues dans la documentation du produit.

HSBC Continental Europe ne fait aucune déclaration et ne donne aucune garantie concernant les informations contenues dans le présent document qui proviennent de sources indépendantes. Ce document ne doit pas être copié ou reproduit sans l'autorisation écrite préalable d'HSBC Continental Europe.

Aucune action n'a été ou ne sera entreprise dans une quelconque juridiction qui permettrait une offre publique des produits décrits dans le présent document, sauf si cela est explicitement indiqué dans la documentation du produit. Les produits doivent être vendus conformément à toutes les restrictions de vente applicables dans les juridictions dans lesquelles ils sont vendus.

Il est possible que des coûts, y compris des taxes, liés à des transactions en rapport avec ce produit, surviennent pour les investisseurs qui ne sont pas payés par HSBC Continental Europe ou imposés par elle.

Ce document ne doit pas être considéré par ses destinataires comme une présentation objective des sujets qui y sont traités. Toute information contenue dans ce document ne doit pas être considérée comme une recherche en investissement au regard des règles de l'AMF ou de tout autre régulateur.

Documentation produit

Le produit « Equipperf Dégressif Juillet 2025 » décrit dans le présent document fait l'objet de "Conditions Définitives" (Final Terms), se rattachant au Prospectus de Base, (en date du 27 Juin 2024), conforme à la Directive UE 2017/1129 et visé par la Banque Centrale d'Irlande (« CBI »). Ce Prospectus de Base a fait l'objet d'un certificat d'approbation de la part de la CBI et a été notifié à l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF »). HSBC Continental Europe est immatriculée en France sous le numéro SIRET 775 670 284 06938. Siège social: 38 avenue Kléber, 75116 Paris, France. Les informations figurant dans ce document n'ont pas vocation à faire l'objet d'une mise à jour. L'approbation du Prospectus de Base ne doit pas être considérée comme un avis favorable sur les valeurs mobilières offertes ou admises à la négociation sur un marché réglementé. Le Prospectus de Base, les suppléments à ce prospectus, les Conditions Définitives du 27 Juin 2024 (ensemble, le « Prospectus ») et le résumé (en langue française) sont disponibles sur le site d'HSBC Continental Europe via le lien suivant <https://www.about.hsbc.fr/investor-relations/debt-issuance>. La dernière version du Document d'Informations Clés (« DIC ») relatif à ce titre de créance peut être consultée et téléchargée sur le site <https://www.evolve.hsbc/priips/>.

Restrictions de vente

Tout Produit acheté par une personne en vue de sa revente ne peut être proposé dans une juridiction dans des circonstances qui auraient pour effet d'obliger l'Émetteur à enregistrer toute autre documentation relative à ce Produit dans cette juridiction.

Les restrictions énumérées ci-dessous ne doivent pas être considérées comme des indications définitives quant à la possibilité de vendre ce produit dans une juridiction donnée. Des restrictions supplémentaires concernant l'offre, la vente ou la détention de ce Produit peuvent s'appliquer dans d'autres juridictions. Les investisseurs dans ce Produit doivent demander des conseils spécifiques avant de revendre ce Produit.

Caractère promotionnel de ce document : le présent document est un document à caractère promotionnel et non de nature réglementaire.

equitim.

Siège social : Société Equitim, 127 Rue D'Aguesseau - 92100 Boulogne-Billancourt.
Société par Actions Simplifiée de 947 369 euros.
Numéro SIRET : 50093363500020

Entreprise d'investissement agréée en 2013 par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution sous le numéro 11283 et contrôlée par cette même autorité et l'Autorité des Marchés Financiers.