

## ZUSAMMENFASSUNG

### Abschnitt A – Einführung und Warnhinweise

#### Warnhinweise

Diese Zusammenfassung (die „**Zusammenfassung**“) sollte als Einführung in den Basisprospekt vom 9. Juli 2025 (der „**Basisprospekt**“) in der durch den Nachtrag (der „**Nachtrag**“) ergänzten Fassung und die endgültigen Bedingungen (die „**endgültigen Bedingungen**“) gelesen werden, denen sie angehängt ist.

Eine Entscheidung über die Anlage in Wertpapiere sollte auf Grundlage des gesamten Basisprospekts – einschließlich der Unterlagen, die durch Bezugnahme einbezogen werden, etwaiger Ergänzungen und der endgültigen Bedingungen – erfolgen. Wer in die Wertpapiere investiert, könnte das investierte Kapital ganz oder teilweise verlieren. Für den Fall, dass aufgrund von in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen vor einem Gericht Ansprüche geltend gemacht werden, könnte der Kläger nach den dort, wo die Ansprüche geltend gemacht werden, geltenden einzelstaatlichen Rechtsvorschriften vor Prozessbeginn die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der endgültigen Bedingungen zu tragen haben.

Zivilrechtlich haftbar gemacht werden kann nur der Emittent (ausschließlich auf Basis dieser Zusammenfassung und gegebenenfalls deren Übersetzung), jedoch nur für die Fälle, in denen sich die Zusammenfassung als irreführend, unrichtig oder widersprüchlich erweist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den endgültigen Bedingungen gelesen wird oder wenn sie – zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den endgültigen Bedingungen gelesen – nicht alle wesentlichen Angaben enthält, die Anleger für eine fundierte Anlageentscheidung über die Wertpapiere benötigen.

**Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.**

#### Bezeichnung und internationale Wertpapierkennnummer (ISIN)

Bei den in dieser Zusammenfassung beschriebenen Wertpapieren handelt es sich um die Zertifikate Amundi Capital 104 Gold 2031 die im Volumen EUR 40.000.000 (die „**Wertpapiere**“) begeben werden. Die internationale Wertpapierkennnummer („**ISIN**“) der Wertpapiere lautet: FR0014014U75.

#### Identität und Kontaktdaten des Emittenten

Amundi (der „**Emittent**“), 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, Frankreich (Telefon: +33 1 76 33 30 30). Die Rechtsträgerkennung („**LEI**“) des Emittenten lautet 96950010FL2T1TJKR531.

#### Billigung des Basisprospekts und des Nachtrags

Der Basisprospekt wurde am 9. Juli 2025 von der französischen Finanzmarktaufsicht *Autorité des marchés financiers* (die „**AMF**“), 17, place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, Frankreich – Tel.: + 33 1 53 45 60 00, als Basisprospekt mit der Genehmigungsnummer 25-287 genehmigt. Der erste Nachtrag wurde am 20. August 2025 von der AMF mit der Genehmigungsnummer 25-347 genehmigt, Der am 30. Oktober 2025 von der AMF mit der Genehmigungsnummer 25-414 genehmigt, und am 24. November 2025 von der AMF mit der Genehmigungsnummer 25-458 genehmigt.

### Abschnitt B – Wesentliche Angaben zum Emittenten

#### Emittent der Wertpapiere

#### Sitz / Rechtsform / LEI / Recht, dem sich der Emittent unterworfen hat / Gründungsland

Bei dem Emittenten handelt es sich um eine nicht börsennotierte Gesellschaft mit beschränkter Haftung (*société anonyme*) mit Sitz in Frankreich, 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, die französischem Recht unterliegt. Bei dem Emittenten handelt es sich um ein Kreditinstitut, das allen anwendbaren gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen sowie den Bestimmungen seiner Satzung unterliegt. Die LEI des Emittenten lautet 96950010FL2T1TJKR531.

#### Hauptgeschäftstätigkeit

Gesellschaftsgegenstand des Emittenten ist die für natürliche und juristische Personen, in Frankreich und außerhalb Frankreichs, auf eigene Rechnung oder auf Rechnung Dritter oder gemeinschaftlich zu erfolgende Ausführung von (i) Geschäften entsprechend der von der französischen *Autorité de contrôle prudentiel et de résolution* erteilten Genehmigung für den Betrieb eines Kreditinstituts; (ii) sämtlichen verbundenen Transaktionen nach dem französischen Währungs- und Finanzgesetzbuch; (iii) Bildung oder Erwerb von Anteilen an sämtlichen Unternehmen oder anderen französischen oder nichtfranzösischen Einheiten, darunter sämtliche Portfoliomanagementunternehmen, an sämtlichen Wertpapierfirmen und Kreditinstituten; (iv) und grundsätzlich allen Geschäften, die mittelbar oder unmittelbar mit diesem Gegenstand verbunden sind oder in einem Zusammenhang stehen, oder die der Erfüllung dieses Geschäftszwecks dienlich sind.

#### Hauptaktionäre

Der Emittent ist zu 68,67 % im Eigentum des Crédit-Agricole-Konzerns (einschließlich Beteiligungen der Crédit Agricole S.A., SACAM Développement und Crédit Agricole Immobilier); 28,40 % befinden sich im Streubesitz, 2,14 % im Eigentum der Belegschaft

des Amundi-Konzerns; 0,79 % entfallen auf eigene Aktien im Bestand. Am 23. Oktober 2025 wurde eine Kapitalerhöhung für Mitarbeiter durchgeführt. Es wurden 967.064 Aktien (~0,5 % des Kapitals vor der Transaktion) geschaffen, wodurch sich der Anteil des von Mitarbeitern gehaltenen Kapitals auf ca. 2,51 % gegenüber 2,06 % zum 30. September 2025 erhöhte.

#### Identität der wichtigsten Führungskräfte des Emittenten

Vorsitzender des Vorstands des Emittenten ist Olivier GAVALDA und Chief Executive Officer des Emittenten ist Valérie BAUDSON.

#### Identität der Abschlussprüfer des Emittenten

Bis 31. Dezember 2024 war PricewaterhouseCoopers Audit Abschlussprüfer des Emittenten. Die Abschlussprüfer des Emittenten sind Forvis Mazars SA und Deloitte & Associés.

#### Wesentliche Finanzdaten des Emittenten

##### Wesentliche Finanzdaten

| Gewinn- und Verlustrechnung   |                   |                   |                    |                    |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| (in Tausend Euro)   | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 | 30. September 2025 | 30. September 2024 |
| Zinsüberschuss bzw. zinsähnliches Ergebnis  | •                 | 4 135             | •                  | •                  |
| Provisionsüberschuss  | •                 | 3 080 104         | •                  | •                  |
| Wertminderungen von finanziellen Vermögenswerten  | •                 | 92 124            | •                  | •                  |
| Handelsergebnis   | •                 | 0                 | •                  | •                  |
| Vom Emittenten im Jahresabschluss verwendete Kennzahl der finanziellen Entwicklung, z. B. operativer Gewinn | 1 554 258         | 1 416 258         | 1 035 124          | 1 149 423          |
| Ergebnis (bei Konzernabschlüssen: den Anteilseignern der Muttergesellschaft zurechenbares Ergebnis)         | 1 305 122         | 1 164 884         | 1 246 240          | 955 721            |

##### Bilanz

| (in Tausend Euro)   | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 | 30. Juni 2025 | 30. Juni 2024 | Ergebnis des jüngsten aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses („SREP“) |
|---|-------------------|-------------------|---------------|---------------|---|
| Summe der Aktiva  | 38 302 388        | 36 010 789        | 39 166 587    | 37 767 136    | N/A   |
| Vorrangige Verbindlichkeiten  | 1 725 741         | 1 594 591         | 1 745 708     | 1 775 149     | N/A   |
| Nachrangige Verbindlichkeiten   | 306 091           | 304 976           | 313 189       | 309 730       | N/A   |
| Forderungen an Kunden (netto)   | 1 903 939         | 1 838 817         | 2 196 056     | 2 034 747     | N/A   |
| Kundeneinlagen  | 0                 | 0                 | 0             | 0             | N/A   |
| Summe Eigenkapital  | 12 055 026        | 11 422 732        | 12 039 043    | 11 327 631    | N/A   |
| Notleidende Kredite (basierend auf Nettobuchwert/Kredite und Forderungen)                                     | 0                 | 0                 | 0             | 0             | N/A   |
| Harte Kernkapitalquote („CET1“) oder andere relevante aufsichtsrechtliche Eigenkapitalquote, je nach Emission | 21,8%             | 21,7%             | 16,3%         | 20,9%         | N/A   |
| Gesamtkapitalquote  | 23,7%             | 23,6%             | 17,7%         | 22,5%         | N/A   |
| Verschuldungsgrad, berechnet nach anwendbarem regulatorischem Rahmen  | 15,8%             | 20,9%             | •             | •             | N/A   |

#### Im Prüfungsbericht enthaltene Einschränkungen

Die Berichte des Abschlussprüfers über die Prüfung der Konzernabschlüsse zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2024 enthalten keinerlei Einschränkungen.

#### Wesentliche Risiken des Emittenten

- **Risiken in der Vermögensverwaltung**
  - Operationelle Risiken
    - Die Nichteinhaltung von Anlagevorschriften, Nichtausrichtung der Geschäftsführung an implizit oder explizit Kunden gegenüber abgegebenen Versprechungen oder Abnahme der Fondsliquidität können Entschädigungen an Kunden, die

Verhängung einer Strafe vonseiten der Regulierungsbehörde oder spontane Unterstützungsmaßnahmen zur Folge haben. In manchen Fällen kann die Verwaltungsgesellschaft auch finanzielle Verluste erleiden, insbesondere wenn nach Feststellung einer Non-Compliance Anteilsrückgaben der Kunden zu bedienen oder Anlagen anzupassen sind.

- Vorfälle, die aus dem Versagen eines operativen Prozesses oder aus menschlichem Versagen resultieren, könnten Entschädigungen an Kunden im Verlustfalle nach Maßgabe der einschlägigen Vorschriften und internen Richtlinien zur Folge haben und die Verwaltungsgesellschaft einem Reputationsrisiko aussetzen.
- Aufgrund der unterschiedlichen für ihre Vermögensverwaltungstätigkeiten geltenden Regulierungsrahmen kann Amundi von Änderungen und Erhöhungen der regulatorischen Anforderungen, aufsichtsrechtlichen Reformen oder Änderungen in deren Auslegung oder Umsetzung betroffen sein.

Dies kann einen Anstieg der Kosten zur Folge haben, der sich auf ihr Wachstum auswirken könnte; ebenso wie eine nachteilige Auswirkung auf das verwaltete Vermögen und die Ergebnisse; Sanktionen oder die Untersagung bestimmter Geschäftstätigkeiten, einen Verlust von Kunden oder sonstige Strafmaßnahmen, die sich nachteilig auf die Reputation und Ertragslage von Amundi auswirken könnten.

- Amundi ist einem Risiko von Geschäftsunterbrechungen aufgrund der Nichtverfügbarkeit von IT-Systemen, Arbeitsumgebung und Personal ausgesetzt. Dies kann dazu führen, dass Markttransaktionen nicht ausgeführt werden können; andere mögliche Folgen sind potenzielle Verluste aufgrund von Verstößen; die Unmöglichkeit, regulatorische Pflichten zu erfüllen; Reputationsschäden sowie die Verhängung von Sanktionen oder Geldbußen durch Aufsichtsbehörden.

- **Aktivitätsrisiken**

- **Geschäftsrisiko**

- Wertschwankungen bei Finanzinstrumenten können sich nachteilig auf Amundis verwaltetes Vermögen, Nettoerlöse und Erträge auswirken.
    - Amundi ist von den Vertriebsnetzen ihrer wichtigsten Partner abhängig.
    - Wettbewerb und Markt können die Verwaltungsgebühren unter Druck setzen.
    - Die Nachfrage von Amundis Kunden hängt von makroökonomischen, steuerlichen und gesundheitsbezogenen Faktoren ab, die den Markt für Vermögensverwaltung insgesamt beeinflussen.
    - Können keine Mitarbeiter angeworben oder können Mitarbeiter nicht gehalten werden, kann Amundi Kunden verlieren. In der Folge können verwaltetes Vermögen, Erlöse und Betriebsergebnis sinken.
    - Wird die Reputation von Amundi in Mitleidenschaft gezogen, sinken unter Umständen verwaltetes Vermögen, Erlöse und Erträge.

- **Nichtfinanzielle Risiken**

- Das Markenimage und der Ruf von Amundi können beeinträchtigt werden, wenn ihr Angebot im Bereich ESG oder Corporate Social Responsibility nicht die Erwartungen der Kunden erfüllt; wenn ungeeignete Marketingmaßnahmen gegen die Verpflichtung zur Bereitstellung korrekter, verständlicher und nicht irreführender Informationen, mit welchen Kunden zur Beurteilung des vorgesehenen ESG-Ansatzes befähigt werden sollen, verstoßen oder wenn das Portfolio oder einzelne darin enthaltene Wertpapiere nicht mit den ESG-Kriterien für das Produkt in Einklang stehen. Dies kann zu einem Verlust von Kunden führen.

- **Finanzielle Risiken**

- **Kreditrisiken**

- Amundi ist Ausfallrisiken in Bezug auf ihr Anlageportfolio sowie auf den Kunden angebotene Produkte mit garantierter Wertentwicklung und/oder Schutzzusagen in Bezug auf bestimmte Finanzprodukte ausgesetzt, die potenzielle Verluste zur Folge haben könnten.
    - Als Intermediär zwischen Fonds und Banken als Kontrahenten ist Amundi durch die Nutzung von Derivaten Kontrahentenrisiken in Bezug auf Markttransaktionen ausgesetzt, die potenzielle Verluste zur Folge haben könnten, wenn der Ausfall eines Kontrahenten in Verbindung mit nachteiligen Veränderungen im Marktumfeld eintritt.
    - Amundi ist Beteiligungsrisiken in Bezug auf die von ihr im Rahmen strategischer Beteiligungen gehaltenen Kapitalwertpapiere ausgesetzt, die bei einem Wertverlust der gehaltenen Kapitalwertpapiere potenzielle Verluste zur Folge haben könnten.
    - Amundi ist im Hinblick auf durch garantierte Fonds erworbene Wertpapiere Konzentrationsrisiken ausgesetzt, die bei Ausfall eines oder mehrerer Emittenten oder Kontrahenten potenzielle Verluste zur Folge haben könnten.

- **Marktrisiken**

- Im Falle von Schwankungen im Wert der gehaltenen Vermögenswerte (Kreditspreads, Zinssätze, Aktienmärkte) ist Amundi in Bezug auf ihr Anlageportfolio einem Kursrisiko ausgesetzt, das das Ergebnis und Eigenkapital von Amundi beeinflussen kann.

- Amundi ist in Bezug auf ihre Auslandsanlagen Wechselkursschwankungen ausgesetzt, die einen Wertverlust bei den betreffenden Anlagen zur Folge haben könnten.
- Amundi ist im Zusammenhang mit ihren an Immobilienfonds gebundenen strukturierten Schuldtiteln Immobilienrisiken ausgesetzt.

### Abschnitt C – Wesentliche Angaben zu den Wertpapieren

#### Hauptmerkmale der Wertpapiere

##### Art, Gattung und ISIN

Bei den Wertpapieren handelt es sich um Zertifikate („Zertifikate“), die mit der Seriennummer 54 und der Tranchennummer 1 begeben werden.

Die Wertpapiere lauten auf EUR und sind zahlbar in Euro. Bei den Wertpapieren handelt es sich um basiswertgebundene Wertpapiere gebunden an eine Rohstoff LBMA Gold Price PM in US Dollar (Bloomberg code: GOLDLNPM Index) (der „Basiswert“) in Euro umgerechnet begeben am 13. Januar 2026 (der „Emissionstermin“).

Die Wertpapiere werden als stückelose Inhaberwertpapiere (*au porteur*) begeben.

Die internationale Wertpapierkennnummer (ISIN) der Wertpapiere lautet FR0014014U75.

##### Ratings

Nicht zutreffend. Es liegt kein Rating für die Wertpapiere vor.

Die langfristige Bonität von Amundi liegt bei A+, der Ausblick ist stabil (Fitch Ratings).

##### Währung, Denomination, Nennwert, Stückzahl, Laufzeit

Die Wertpapiere lauten auf Euro (EUR).

Die Festgelegte Stückelung der Wertpapiere beträgt EUR 1.000 (auch der „Berechnungsbetrag“)

Es werden 40.000 Wertpapiere begeben. Gesamtnominalbetrags: EUR 40.000.000.

Die Wertpapiere werden am 13. März 2031 fällig.

##### Mit den Wertpapieren verbundene Rechte

**Ausfallereignis** –Es gibt keine Ausfallereignisse.

**Besteuerung** – Sämtliche Kapital-, Zins- oder sonstige Zahlungen, die der Emittent aus den Wertpapieren leistet, erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, staatlichen oder sonstigen Abgaben ganz gleich welcher Art, die durch ein Land, innerhalb eines Landes oder einer mit Steuerbefugnissen ausgestatteten Behörde in diesem Land oder dieses Landes festgesetzt, erhoben oder entwertet werden, sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgeschrieben ist. Der Emittent ist nicht verpflichtet, eine höhere Zahlung zu leisten, um einen solchen Einbehalt oder Abzug auszugleichen.

**Vertretung der Inhaber** – Die Inhaber der Wertpapiere werden nicht in ein Kollektivorgan eingruppiert.

**Anwendbares Recht** – französisches Recht.

**Verzinsung** –Die Wertpapiere werden nicht verzinst.

**Verzinsungsbeginn:** Entfällt.

**Zinszahlungstermin:** Entfällt

**Rückzahlung** – Sofern nicht zuvor zurückgezahlt, gekauft oder entwertet, werden die Wertpapiere am 13. März 2031 (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt und durch Barausgleich abgewickelt. Der finale Rückzahlungsbetrag wird wie folgt errechnet: Indexgebundene finale Rückzahlung.

Es gilt für den finale Rückzahlungsbetrag:  $[1 + \text{Beteiligungsrate} \times \text{Performance}] \times \text{Berechnungsbetrag}$

Wobei Folgendes gilt:

- Berechnungsbetrag: EUR 1.000
- Beteiligungsrate: 100%
- Die Leistung wird von der Berechnungsstelle bestimmt und wie folgt berechnet:

$$\text{Performance} = \text{Min} \left[ \text{Cap} ; \text{Max} \left( \text{Floor} ; \left( \frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} - 1 \right) \right) \right]$$

- Basiswert-Referenzpreis: bezeichnet für den Anfangsermittlungstag und den Schlussermittlungstag den Nachmittags-Londoner Goldpreis pro Feinunze Gold für die Lieferung in London durch ein Mitglied der London Bullion Market Association („LBMA“), das zu einer solchen Lieferung berechtigt ist, angegeben in US-Dollar, wie er von einem oder mehreren unabhängigen Dienstleistern gemäß einer Vereinbarung mit der LBMA berechnet und verwaltet und von der LBMA auf ihrer Website unter [www.lbma.org.uk](http://www.lbma.org.uk) veröffentlicht wird.
- Anfangswert: bezeichnet den Basiswert-Referenzpreis am Anfänglichen Feststellungstag, umgerechnet in EUR, d.h. dividiert durch den EUR/USD-Wechselkurs am Anfänglichen Feststellungstag
- Endwert: bezeichnet den Basiswert-Referenzpreis am Endgültigen Feststellungstag, umgerechnet in EUR, d.h. geteilt durch den EUR/USD-Wechselkurs am Endgültigen Feststellungstag

- EUR/USD-Wechselkurs: bezeichnet den EUR/USD-Wechselkurs, der den USD-Betrag ausdrückt, in den ein EUR umgetauscht werden kann, und der gegen 16 Uhr Londoner Zeit auf der Reuters-Seite „EURUSDFIXM=WM“ veröffentlicht wird.
- Anfänglicher Feststellungstag: 13. März 2026
- Endgültiger Feststellungstag: 25. Februar 2031
- Cap: 25%
- Floor: 4%

*Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen oder aufgrund von Widerrechtlichkeit:* Die Wertpapiere können nach Ermessen des Emittenten aus steuerlichen Gründen oder aufgrund von Widerrechtlichkeit vorzeitig zu dem in den Emissionsbedingungen angegebenen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden.

Die Wertpapiere können auch aufgrund von Marktstörungsereignis oder zusätzliches Marktstörungsereignis nach dem Ermessen der Emittentin zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, der gemäß den Anleihebedingungen berechnet wird.

#### **Vorrangigkeit der Wertpapiere**

Bei den Wertpapieren handelt es sich um unmittelbare, unbedingte, unbesicherte und vorrangige Verpflichtungen des Emittenten (im Sinne von Artikel L.613-30-3-I-3° des französischen *Code monétaire et financier*), die untereinander und (abgesehen von etwaigen gesetzlich begründeten Ausnahmen) mit sämtlichen unbesicherten und vorrangigen gegenwärtigen oder künftigen Vorzugsschuldtiteln des Emittenten gleichrangig sind.

#### **Einschränkung der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere**

Vorbehaltlich bestimmter Einschränkungen hinsichtlich des Angebots, des Verkaufs und der Lieferung von Wertpapieren sowie des Vertriebs von Angebotsunterlagen in den Vereinigten Staaten, im Europäischen Wirtschaftsraum, dem Vereinigten Königreich, in Österreich, Deutschland, Spanien, Frankreich, Italien, Belgien, der Tschechischen Republik, Polen, Irland, Ungarn, der Schweiz, Hongkong, Japan, Singapur und Taiwan ist die freie Übertragbarkeit nicht eingeschränkt.

#### **Handelsplätze**

#### **Zulassung zum Börsenhandel**

Die Wertpapiere sind nicht zum Handel zugelassen.

#### **Wesentliche Risiken der Wertpapiere**

#### **Die wesentlichsten Risikofaktoren der Wertpapiere**

Zur Bewertung der Risiken im Zusammenhang mit den Wertpapieren sind unter anderem die folgenden Faktoren maßgeblich:

#### **Mit dem Markt der Wertpapiere verbundene Risiken**

- Der Marktwert der Wertpapiere kann durch mehrere Ereignisse beeinträchtigt werden, sodass den Inhabern ein Verlust entstehen kann.
- Der Handel der Wertpapiere auf dem Sekundärmarkt ist unter Umständen nur eingeschränkt möglich. Den Inhabern ist es unter Umständen nicht möglich, Wertpapiere problemlos oder zu einem Preis zu verkaufen, mit dem sich ein ähnlicher Ertrag wie mit einem vergleichbaren Produkt erwirtschaften lässt, für das ein aktiver Markt besteht.
- Wechselkurse und Devisenverkehrsbeschränkungen können die Wertentwicklung der Wertpapiere beeinträchtigen. Inhaber, deren Landeswährung nicht der festgelegten Währung entspricht, müssen dadurch unter Umständen signifikante Verluste ihres eingesetzten Kapitals hinnehmen.

#### **Risiken als Gläubiger des Emittenten**

- Im Falle einer Abwicklung des Crédit-Agricole-Konzerns oder einer Gesellschaft desselbigen oder von Amundi könnte der Marktwert der Wertpapiere schneller fallen.
- Durch die Ausübung einer Befugnis nach der Richtlinie 2014/59/EU (in der geltenden Fassung) oder die Andeutung einer solchen Ausübung auf der Ebene des Crédit-Agricole-Konzerns oder einer Gesellschaft desselbigen können die Rechte der Inhaber, der Preis oder Wert der Anlage in die Wertpapiere und/oder die Fähigkeit des Emittenten, unter den Wertpapieren bestehenden Verpflichtungen nachzukommen, erheblich beeinträchtigt werden. Infolgedessen besteht die Möglichkeit, dass Inhaber dadurch ihre Anlage in die Wertpapiere in Gänze oder in Teilen verlieren und/oder nicht die ursprünglich vorgesehene Vergütung erhalten.
- Durch eine Anlage in die Anleihen werden die Inhaber dem Bonitätsrisiko des Emittenten ausgesetzt. Das im Zuge der Anlage in die Wertpapiere angelegte Kapital der Inhaber ist nicht abgesichert oder garantiert.
- Durch eine Insolvenz des Emittenten kann der mit den Wertpapieren erzielbare Ertrag begrenzt werden oder es kann dadurch zu Verzögerungen kommen. Die Einleitung eines solchen Insolvenzverfahrens über den Emittenten könnte den Marktwert der begebenen Wertpapiere wesentlich beeinträchtigen. Entscheidungen einer Gruppe von Betroffenen könnten sich in erheblichem Umfang auf die Inhaber von Wertpapieren auswirken und zum vollständigen oder teilweisen Verlust ihrer Anlage führen, sollten sie nicht in der Lage sein, ihnen vom Emittenten zustehende Beträge vollständig oder teilweise beizutreiben.

- Keine Bruttozahlungsverpflichtung für die Wertpapiere. Der Emittent ist nicht verpflichtet, Einbehalte oder Abzüge in Bezug auf die Wertpapiere durch höhere Zahlungen auszugleichen. Inhaber erhalten unter Umständen den fälligen Betrag nicht in voller Höhe, und der Marktwert dieser Wertpapiere wird negativ beeinflusst. In der Folge ist es möglich, dass die Inhaber einen Teil ihrer Anlage in die Wertpapiere verlieren.

- Keine Negativerklärung: In Ermangelung einer Negativerklärung ist der Status der Wertpapiere oder Vermögenswerte nicht geschützt. Die Inhaber sind einem höheren Bonitätsrisiko ausgesetzt als besicherte Gläubiger der Emittenten und können ihre Anlage in die Wertpapiere in Teilen oder in Gänze verlieren.

### **Risiken im Zusammenhang mit der Struktur einer bestimmten Emission von Wertpapieren**

#### Mit Zertifikaten verbundene Risiken:

Es gibt im Rahmen der Zertifikate keine Ausfallereignisse. Wenn der Emittent seinen Verpflichtungen aus den Wertpapieren nicht nachkommt, darunter die Zahlung von Zinsen, oder wenn ein Insolvenzverfahren eingeleitet wird, ist es den Inhabern somit nicht möglich, Kapitalrückzahlungen vorzeitig fällig zu stellen. Bei einem Zahlungsverzug ist es den Inhabern der Wertpapiere zur Beitreibung der im Zusammenhang mit diesen Wertpapieren geschuldeten Kapital- oder Zinszahlungen lediglich möglich, Schritte zur Vollstreckung dieser Zahlungen einzuleiten. Dies ist zeit- und kostenintensiv. Dadurch kann es zu erheblichen Verzögerungen bei Zins- oder Kapitalzahlungen sowie zu einer wesentlichen Beeinträchtigung für Inhaber kommen, die eine Rückzahlung erwirken wollen. Inhaber könnten infolgedessen ihre Anlage in die Zertifikate in Teilen oder in Gänze verlieren.

Keine kollektive Inhaberorganisation, da mit jedem Zertifikat ein separater Anspruch verbrieft wird; die Zertifikate bilden keine Serie. Inhaber von Zertifikaten sind nicht zur Vertretung ihrer Interessen in eine „masse“ oder ein Kollektivorgan eingruppiert. In der Folge werden ihre Interessen möglicherweise nicht gut vertreten und geschützt, was den Marktwert der Zertifikate beeinträchtigen kann und wodurch die Inhaber von Zertifikaten einen Teil ihrer Anlage in die Zertifikate verlieren könnten.

#### Mit dem Basiswert der Wertpapiere verbundene Risiken

Bestimmte Faktoren können Wert und gehandelten Kurs der Wertpapiere beeinflussen: Preis/Kurs oder Wert des Basiswerts, Volatilität des Basiswerts, Zinssatz, Restlaufzeit, Wechselkurs. Verkauft ein Inhaber die Wertpapiere vor dem genannten Fälligkeitstag, kann er – aufgrund all dieser Faktoren – am Sekundärmarkt einen Betrag erhalten, der erheblich unter dem inneren Marktwert der Wertpapiere liegt und der auch unter dem Betrag liegen kann, den der Inhaber erhalten hätte, wenn er die Wertpapiere bis zum Fälligkeitstag gehalten hätte.

Eine Anlage in rohstoffgebundene Wertpapiere kann mit ähnlichen Marktrisiken verbunden sein wie eine Direktanlage in Rohstoffen. Zudem können Veränderungen im Preis des zugrunde liegenden Rohstoffs oder Rohstoffkorbs wesentlichen Fluktuationen ausgesetzt sein, die nicht immer mit den Entwicklungen von Zinssätzen, Währungen oder anderen Indizes korrelieren; der Zeitpunkt von Schwankungen des relevanten Rohstoffwerts kann die tatsächliche Rendite für Inhaber beeinflussen. Der Marktwert von rohstoffgebundenen Wertpapieren kann volatil sein und darüber hinaus von folgenden Faktoren abhängen: verbleibende Zeit bis zum Rückzahlungstag, Volatilität des Rohstoffs bzw. der Rohstoffe sowie wirtschaftliche, finanzielle oder politische Ereignisse in einem oder mehreren Ländern – hierzu zählen auch Ereignisse mit Auswirkungen auf die Börsen und Quotierungssysteme, an denen dieser Rohstoff bzw. diese Rohstoffe gehandelt wird/werden. Inhaber sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich Wertveränderungen eines oder mehrerer Rohstoffe negativ auf die Verzinsung sowie auf einen etwaigen vorzeitigen bzw. finalen Rückzahlungsbetrag sowie auf den Wert der rohstoffgebundenen Wertpapiere auswirken, was zum vollständigen oder teilweisen Verlust der Anlage führen kann.

Darüber hinaus wird der Wert des zugrunde liegenden Rohstoffs in US-Dollar ermittelt und anschließend in Euro umgerechnet. Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Zertifikate Risiken aufgrund von Schwankungen des EUR/USD-Wechselkurses mit sich bringen kann und dass das Verlustrisiko nicht nur von der Wertentwicklung des Rohstoffs abhängt, sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des USD-Kurses. Solche ungünstigen Entwicklungen können das Verlustrisiko für den Inhaber erhöhen.

#### Risikofaktoren im Zusammenhang mit spezifischen Merkmalen

*Mehrere Merkmale, d.h. unterschiedliche Kombinationen von Auszahlungsmerkmalen:* Eine Serie von Wertpapieren kann eine oder mehrere der vorstehend beschriebenen spezifischen Merkmale in unterschiedlichen Kombinationen aufweisen. Sind mehrere Emissionsmerkmale auf eine einzige Serie von Wertpapieren anwendbar, können sich die oben für jedes einzelne Merkmal beschriebenen Risiken entsprechend gegenseitig verstärken. Diese Merkmale können sich auch auf den Wert der Wertpapiere auswirken, was zum vollständigen oder teilweisen Verlust der Anlage führen kann.

*Caps/Floors:* Die Formel oder sonstige Grundlage zur Ermittlung der Wertentwicklung des Basiswerts für eine Serie von Wertpapieren sieht einen Höchstwert („Cap“) vor, sodass ein(e) über den anwendbaren Cap hinausgehende(r) Wertentwicklung bei der maßgeblichen Ermittlung nicht berücksichtigt wird. Zahlungen aus den an diese(n) nach oben begrenzte(n) Wertentwicklung gebundenen Wertpapiere werden entsprechend begrenzt. Die Formel oder sonstige Grundlage zur Ermittlung der Wertentwicklung des Basiswerts für eine Serie von Wertpapieren sieht einen Mindestwert („Floor“) vor, sodass eine Wertentwicklung des Basiswerts, der/die unter dem anwendbaren Floor liegt, bei der maßgeblichen Ermittlung nicht berücksichtigt wird. Zahlungen aus den an diese(n) nach unten begrenzte Wertentwicklung gebundenen Wertpapiere werden entsprechend begrenzt und beschränkt.

|  |
|--|
| <b>Abschnitt D – Wichtige Informationen zum Angebot der Wertpapiere sowie zur Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt</b>  |
| <b>Öffentliches Angebot im Rahmen eines nicht befreiten Angebots</b>   |
| <p>In Österreich und Deutschland wird die Wertpapieremission im Rahmen eines nicht befreiten Angebots angeboten.</p> <p><i>Einwilligung:</i> Nach Maßgabe der nachstehenden Bedingungen erklärt sich der Emittent damit einverstanden, dass die Händler – Amundi Finance, BAWAG P.S.K Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG („<b>BAWAG PSK</b>“) und ihre deutsche Niederlassung SÜDWESTBANK - BAWAG AG Niederlassung Deutschland, jeweils gekennzeichnet als zugelassene Anbieter für das relevante nicht befreite Angebot der gemäß anwendbaren Rechts zur Umsetzung der Finanzmarktrichtlinie in der jeweils geltenden Fassung (Richtlinie 2014/65/EU) zur Abgabe eines solchen Angebots berechtigt die „<b>zugelassenen Anbieter</b>“ den Basisprospekt im Zusammenhang mit einem nicht befreiten Angebot einsetzen.</p> <p><i>Angebotsphase:</i> Die oben genannte Einwilligung des Emittenten bezieht sich auf nicht befreite Angebote von Wertpapieren im Zeitraum vom 14. Januar 2026 bis einschließlich 6. März 2026 (das „<b>Angebotsende</b>“). Der Emittent behält sich vor, das Angebot der Zertifikate jederzeit vor dem Angebotsende zu verkürzen oder zurückzuziehen (die „<b>Angebotsphase</b>“) vorbehaltlich der vorzeitigen Beendigung oder des Rücktritts nach Wahl des Emittenten.</p> <p><i>Bedingung der Einwilligung:</i> Diese Einwilligung bezieht sich nur auf die Nutzung des Basisprospekts für die Abgabe nicht befreiter Angebote in Österreich und Deutschland. Die Einwilligung ist gültig für eine Angebotsphase, die spätestens 12 Monate nach dem Datum der Billigung des Basisprospekts durch die AMF endet.</p> <p><b>Ein Anleger, der Wertpapiere im Rahmen eines nicht befreiten Angebots von einem zugelassenen Anbieter kauft oder den Kauf beabsichtigt, tut dies, und alle Angebote und Verkäufe dieser Wertpapiere an einen Anleger durch diese zugelassenen Anbieter erfolgen nach Maßgabe der Bedingungen des Angebots sowie weiterer Vereinbarungen zwischen diesem zugelassenen Anbieter und diesem Investor (darunter Absprachen zum Preis, zu Zuteilungen, Abwicklungsvereinbarungen und dem Investor zu belastende Spesen) (die „Bedingungen des nicht befreiten Angebots“). Bei Emittent handelt es sich nicht um eine Vertragspartei solcher Vereinbarungen mit Investoren (ausgenommen Vereinbarungen mit einem Händler) im Rahmen des nicht befreiten Angebots oder dem Verkauf der betreffenden Wertpapiere; daher sind diese Informationen im Basisprospekt nicht enthalten. Der zugelassene Anbieter hat Anlegern die Bedingungen des nicht befreiten Angebots zum Zeitpunkt des nicht befreiten Angebots zur Verfügung zu stellen.</b> Weder der Emittent noch ein zugelassener Anbieter ist für diese Informationen oder die Auswirkungen von deren Nutzung durch relevante Anleger verantwortlich oder haftbar.</p> |
| <b>Bedingungen und Fristen zur Anlage</b>  |
| <b>Allgemeine Geschäftsbedingungen und voraussichtlicher Zeitplan des Angebots – Einzelheiten zur Zulassung zum Börsenhandel</b>   |
| <p>Die Wertpapiere werden im Rahmen eines nicht befreiten Angebots angeboten.</p> <p>Die Rechtsordnungen des Angebots: In den folgenden Mitgliedstaaten darf der Basisprospekt im Zusammenhang mit einer solchen Zeichnung von Finanzintermediären genutzt werden: Österreich und Deutschland.</p> <p>Angebotsphase: Vom 14. Januar 2026 bis einschließlich 6. März 2026. Der Emittent behält sich das Recht vor, das Angebot der Zertifikate jederzeit am oder vor dem Angebotsende zu verkürzen oder zurückzuziehen.</p> <p>Angebotspreis: Jedes Wertpapier wird zu einem Kurs zur Zeichnung angeboten, der 100% des Berechnungsbetrags des jeweiligen Wertpapiers entspricht, d. h. 1.000 EUR.</p> <p>Das Angebot unterliegt den folgenden Bedingungen: Die Wertpapiere können nur gezeichnet werden, wenn sie begeben werden.</p> <p>Beschreibung des Zeichnungsverfahrens für die Zertifikate im Rahmen der verfügbaren Zertifikate sind entsprechend der üblichen Vorgehensweise des jeweiligen zugelassenen Anbieters zu stellen.</p> <p>Mindest- und/oder Höchstbetrag je Zeichnung: Entfällt</p> <p>Die Veröffentlichung der Ergebnisse der Zeichnung erfolgt an folgendem Datum in folgender Form: Entfällt</p>  |
| <b>Schätzung der Gesamtkosten, einschließlich der voraussichtlichen Kosten, die dem Investor von Emittent oder Anbieter belastet werden</b>  |
| Schätzung der Gesamtkosten: Die voraussichtlichen Gesamtkosten, die dem Investor belastet werden, belaufen sich auf maximal 1,28% per annum des Gesamtnominalbetrags.  |
| <b>Grund für die Erstellung dieses Prospekts</b>   |
| <b>Verwendung und Schätzung des Nettoerlöses</b>   |
| Der Emittent setzt den mit der Emission der Wertpapiere generierten Nettoerlös wie folgt ein im Rahmen seines grundsätzlichen Finanzierungsbedarfs. Der Nettoerlös aus der Emission der Wertpapiere wird von dem Emittenten zudem zur Absicherung der durch die Wertpapiere entstandenen Verpflichtungen verwendet werden. Voraussichtlicher Nettoerlös: EUR 40.000.000.   |
| <b>Zeichnungsvereinbarung</b>  |
| Das Angebot unterliegt einer Übereinkunft zwischen dem Emittenten und Amundi Finance. Sämtliche Wertpapiere werden am Emissionstermin von Amundi Finance gezeichnet.   |
| <b>Die wesentlichsten Interessenkonflikte im Rahmen der Zeichnung sowie der Zulassung zum Börsenhandel</b>   |
| Der Emittent, die Berechnungsstelle, der Arrangeur und der Händler gehören sämtlich derselben Gruppe an. Es können potenzielle Interessenkonflikte entstehen. Mit Ausnahme etwaiger an die autorisierten Anbieter zu zahlender Gebühren, dem Emittenten sind keine wesentlichen Interessen anderer an dem Wertpapierangebot beteiligten Personen an dem Angebot bekannt. Der Händler, die  |

zugelassenen Anbieter und die mit ihnen verbundenen Unternehmen haben im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs Finanz- und Handelsgeschäfte mit dem Emittenten abgeschlossen und können dies auch künftig tun und sonstige Leistungen für den Emittente erbringen.