

# SCHEDA PRODOTTO

OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE DEL CERTIFICATE  
 "5Y Quanto Autocall-Phoenix Certificate on the Worst of CA, ISP, AU, KO, HTZ and NOVN in EUR"  
 Codice ISIN DE000CB9Z715

## EMITTENTE

COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT

Sede legale in Frankfurt am Main

Federal Republic of Germany

## COLLOCATORE

Alto Adige Banca S.p.A.

Sede legale in Bolzano - via Dr. Streiter, n. 31

Sede operativa in Bolzano - via Esperanto, n. 1

P. IVA 01697990214

SCHEDA DEL CERTIFICATE ISIN DE000CB9Z715 "5Y Quanto Autocall-Phoenix Certificate on the Worst of CA, ISP, AU, KO, HTZ and NOVN in EUR"		
Tipologia	Certificate	
Data di emissione	25 luglio 2017	
Ammontare tot emissione	€ 10.000.000,00 (n. 10.000 Certificates da nominale € 1.000,00 cad.)	
Valuta di denominazione	Euro (€)	
Scadenza	5 anni dalla Data di emissione	
Sottostanti	<b>CARREFOUR SA</b> <i>Bloomberg: CA FP Equity, ISIN: FR0000120172</i> <b>INTESA SANPAOLO</b> <i>Bloomberg: ISP IM Equity, ISIN: IT0000072618</i> <b>ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR</b> <i>Bloomberg: AU UN Equity, ISIN: US0351282068</i> <b>COCA-COLA CO/THE</b> <i>Bloomberg: KO UN Equity, ISIN: US1912161007</i> <b>HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC</b> <i>Bloomberg: HTZ UN Equity, ISIN: US42806J1060</i> <b>NOVARTIS AG-REG</b> <i>Bloomberg: NOVN VX Equity, ISIN: CH0012005267</i>	
Strike Price	Prezzo di riferimento dei sottostanti alla <b>Strike Date</b> nei rispettivi mercati di quotazione	
Strike Date	25/07/2017	
Prezzo di emissione	€ 1.000,00 (mille) per Certificate	
Nominale per Certificate	€ 1.000,00 (mille)	
Frequenza di rilevazione	Trimestrale	
Data di rilevazione / Data di pagamento	<b>Data di rilevazione</b>	<b>Data di pagamento</b>
	25 ottobre 2017	01 novembre 2017
	25 gennaio 2018	01 febbraio 2018
	25 aprile 2018	03 maggio 2018
	25 luglio 2018	01 agosto 2018
	25 ottobre 2018	01 novembre 2018
	25 gennaio 2019	01 febbraio 2019
	25 aprile 2019	03 maggio 2019
	25 luglio 2019	01 agosto 2019
	25 ottobre 2019	01 novembre 2019
	27 gennaio 2020	03 febbraio 2020
	27 aprile 2020	05 maggio 2020
	27 luglio 2020	03 agosto 2020
	26 ottobre 2020	02 novembre 2020
	25 gennaio 2021	01 febbraio 2021
26 aprile 2021	03 maggio 2021	
26 luglio 2021	02 agosto 2021	
25 ottobre 2021	01 novembre 2021	

	25 gennaio 2022 25 aprile 2022 25 luglio 2022 ("Ultima data di rilevazione").	01 febbraio 2022 02 maggio 2022 01 agosto 2022 ("Ultima data di pagamento").
Bonus amount (Cedola)	Pari al 5% del valore nominale, al verificarsi della seguente condizione: ad ogni rilevazione trimestrale, ad esclusione dell'Ultima data di rilevazione, nessuno dei sottostanti valga meno del 70% rispetto al valore iniziale (Strike Price).	
High Watermark	Massima performance del paniere formato dalle sei azioni (equi-ponderate) in termini di rendimento rispetto al relativo Strike Price a ogni periodo di rilevazione.	
Richiamo anticipato	<p>Previsto automaticamente, a partire dalla prima Data di rilevazione, se il valore di ogni sottostante è maggiore o uguale rispetto al proprio Strike Price. In tal caso, il Certificate è rimborsato al valore massimo tra il valore nominale aumentato del 10% e il valore nominale aumentato del valore High Watermark ridotto del 100%:</p> $VR = PN \times \{1 + \max[10\%;(HWM-100\%)]\}$ <p>Dove: VR = valore di rimborso PN = prezzo nominale (€ 1.000) HWM= High Watermark</p>	
Payoff alla scadenza	<p>1) Se all'Ultima data di rilevazione il valore di ogni sottostante è maggiore o uguale rispetto al proprio Strike Price, il Certificate è rimborsato al valore massimo tra il valore nominale aumentato del 10% e il valore nominale aumentato del valore High Watermark ridotto del 10%:</p> $VR = PN \times \{1 + \max[10\%;(HWM-100\%)]\}$ <p>2) Se, al di fuori del caso precedente, all'Ultima data di rilevazione il valore del sottostante meno performante è inferiore al proprio Strike Price, ma maggiore o uguale al 70% del medesimo, il Certificate viene rimborsato al valore nominale aumentato del 10%:</p> $VR = PN \times (1 + 10\%)$ <p>3) Se, al di fuori dei casi precedenti, all'Ultima data di rilevazione il valore del sottostante meno performante è inferiore al 70% del proprio Strike Price, ma maggiore o uguale al 50% del medesimo, il Certificate viene rimborsato al valore nominale</p> $VR = PN$ <p>4) Se, al di fuori dei casi precedenti, all'Ultima data di rilevazione il valore del sottostante meno performante è inferiore al 50% del proprio Strike Price, il Certificate viene rimborsato al valore nominale moltiplicato per il rapporto tra il Prezzo finale e lo Strike Price del predetto sottostante. Nel caso in cui anche solo uno dei sottostanti venga delistato dal mercato a seguito di default aziendale o per altre cause, l'investitore subirà la perdita dell'intero capitale investito.</p> $VR = PN \times [Pf \text{ (worst)} / Pi \text{ (worst)}]$ <p>Dove: VR = valore di rimborso PN = prezzo nominale (€ 1.000) HWM= High Watermark Pf (worst) = Prezzo di riferimento del peggior sottostante all'Ultima data di rilevazione Pi (worst) = Prezzo di riferimento del peggior sottostante alla Strike Date (Strike Price).</p>	
Quotazione	E' prevista la quotazione, alla fine del periodo di collocamento, nel segmento Sedex di Borsa Italiana.	

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA E AI RISCHI CONNESSI	
Periodo d'offerta	Dal 19 giugno 2017 al 21 luglio 2017
Importo minimo sottoscrivibile	€ 1.000,00 (= 1 Certificate)
Data di emissione	25/07/2017
Data di pagamento	27/07/2017
Fattori di rischio	<p><b>Rischio di credito</b> È definito come il rischio che il debitore non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento di interessi e/o di rimborso del capitale, né alle scadenze previste, né successivamente. Il rischio di credito include anche il rischio di controparte, ossia il rischio che la controparte dell'operazione risulti inadempiente prima del regolamento definitivo dei flussi finanziari.</p> <p><b>Rischio di mercato</b> È definito come il rischio riferito alle variazioni di valore di uno strumento o di un portafoglio di strumenti finanziari connesso a variazioni inattese delle condizioni di mercato. Poiché il prodotto complesso è legato all'andamento di 6 sottostanti, tale rischio è ritenuto significativo.</p> <p><b>Rischio di liquidità</b> È definito come il rischio che un titolo non possa essere venduto a un prezzo equo, con bassi costi di transazione e in breve tempo. Nella fattispecie, il Certificate sarà quotato sul Sedex, all'indomani della chiusura della fase di collocamento, e pertanto è ritenuto un prodotto liquido. Ove tuttavia l'investitore intenda venderlo su tale mercato, non può escludersi che le condizioni di prezzo possano non rivelarsi ottimali.</p> <p><b>Rischio default legato ai sottostanti</b> È il rischio che anche solo una delle sei aziende interessate (la cui azione è utilizzata come sottostante) possa defaultare con conseguente delisting del titolo. <b>In questo caso, l'investitore può subire la perdita anche dell'intero capitale investito.</b></p>
Costi	<p><b>Costi impliciti</b> I costi impliciti del Certificate sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Costi di strutturazione: 2.7%<sup>1</sup>;</li> <li>▪ Costi di emissione/legali: 2%<sup>2</sup>;</li> <li>▪ Costi di distribuzione: 8%<sup>3</sup>.</li> </ul> <p>Il "Fair value" risulta pertanto pari all'87,3% del prezzo di emissione. E' prevista, in caso di vendita anticipata del prodotto sul mercato secondario, l'applicazione di un ulteriore costo di Bid offer, nella misura dell'1%.</p> <p><b>Valore di smobilizzo del Certificate</b> Il valore di smobilizzo del Certificate, in corrispondenza del termine del periodo di collocamento e dell'avvio della quotazione sul Sedex, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato, sarà pari a:</p> <p style="text-align: center;"><b>Fair Value + Costi di strutturazione + Costi di emissione – Bid offer</b></p> <p>e pertanto pari a:</p> <p style="text-align: center;"><b>87,3% + 2.7% + 2% - 1% = 91%.</b></p> <p>Il valore di smobilizzo di cui sopra presume che il Collocatore venga remunerato anche su sottoscrizioni immediatamente liquidate.</p>

<sup>1</sup> Tali costi sono applicati dall'Emittente per l'attività di strutturazione del prodotto.

<sup>2</sup> Tali costi sono applicati dall'Emittente per le attività legate a diverso titolo all'emissione del Certificate.

<sup>3</sup> Tali costi sono riconosciuti al Collocatore all'atto dell'emissione del Certificate, quale remunerazione per l'attività svolta.

	<p><b>Costi applicati dal negoziatore</b>  Il soggetto negoziatore, di cui il collocatore si avvale per il collocamento, applica propri costi nella misura dello <b>0,08%</b> del controvalore sottoscritto.  Tali costi sono applicati al sottoscrittore.</p>
<p><b>Profilo tipo dell'investitore</b></p>	<p>Il Certificate è adatto a un investitore che presenti le seguenti caratteristiche:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Profilo di rischio: <b>Alto</b>;</li> <li>▪ Orizzonte temporale dichiarato "<b>Medio-lungo</b>" (da 42 a 72 mesi) o <b>superiore</b>;</li> <li>▪ Conoscenza: <b>Massima conoscenza dei prodotti</b>;</li> <li>▪ Esperienza: Soggetto "<b>Mediamente Esperto</b>" o superiore.</li> </ul> <p><b>Si tratta pertanto di un investitore che:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ presenta un profilo di rischio adeguato alla complessità del Certificate in collocamento;</li> <li>▪ dichiara di aver maturato una personale conoscenza dei Certificates;</li> <li>▪ è disponibile a detenere l'investimento, per quanto nella fattispecie possa essere alienato anche prima della scadenza in virtù della sua quotazione sul Sedex, per un periodo di tempo significativo (pari alla durata massima prevista per il prodotto<sup>4</sup>).</li> </ul>

---

<sup>4</sup> Cinque anni.