

SCHEDA PRODOTTO

OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE DEL CERTIFICATE
 "5Y Coupon Counter Autocall Certificate on the Worst of NESN, FP, HSBA, 9983 and AAPL in EUR"
 Codice ISIN DE000CB9Z731

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 DE000CB9Z731 "5Y Coupon Counter Autocall Certificate on the Worst of NESN, FP, HSBA, 9983 and AAPL in EUR" | | |
|---|---|---|
| Tipologia | Certificate | |
| Data di emissione | 25 luglio 2017 | |
| Ammontare totale emissione | € 10.000.000,00 (n. 10.000 Certificate da nominale € 1.000,00 cad.) | |
| Valuta di denominazione | Euro (€) | |
| Scadenza | 5 anni dalla Data di emissione | |
| Sottostanti | NESTLE SA-REG <i>Bloomberg: NESN VX Equity, ISIN: CH0038863350</i> TOTAL SA <i>Bloomberg: FP Equity, ISIN: FR0000120271</i> HSBC HOLDINGS PLC <i>Bloomberg: HSBA LN Equity, ISIN: GB0005405286</i> FAST RETAILING CO LTD <i>Bloomberg: 9983 JP Equity, ISIN: JP3802300008</i> APPLE INC <i>Bloomberg: AAPL UQ Equity, ISIN: US0378331005</i> | |
| Strike Price | Prezzo di riferimento dei sottostanti alla "Strike Date" 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 | Data di rilevazione | Data di pagamento |
| | 25 ottobre 2017 25 gennaio 2018 25 aprile 2018 25 luglio 2018 25 ottobre 2018 25 gennaio 2019 25 aprile 2019 25 luglio 2019 25 ottobre 2019 27 gennaio 2020 27 aprile 2020 27 luglio 2020 26 ottobre 2020 25 gennaio 2021 26 aprile 2021 26 luglio 2021 25 ottobre 2021 25 gennaio 2022 25 aprile 2022 25 luglio 2022 ("Ultima data di rilevazione"). | 01 novembre 2017 01 febbraio 2018 03 maggio 2018 01 agosto 2018 01 novembre 2018 01 febbraio 2019 03 maggio 2019 01 agosto 2019 01 novembre 2019 03 febbraio 2020 05 maggio 2020 03 agosto 2020 02 novembre 2020 01 febbraio 2021 03 maggio 2021 02 agosto 2021 01 novembre 2021 01 febbraio 2022 02 maggio 2022 01 agosto 2022 ("Ultima data di pagamento"). |

| | |
|-------------------------------------|--|
| <p>Bonus amount (Cedola)</p> | <p>Previsto a ogni data di rilevazione compresa l'ultima data di rilevazione, fermo restando che il certificate non sia stato richiamato prima. L'ammontare della cedola per ogni certificato sarà pari a 3 € moltiplicato il numero di sottostanti che alla data di rilevazione sono al di sopra o uguali all'80% del prezzo strike.</p> <p>Bonus = 3 € * N.ro di sottostanti (da 0 a 5) per i quali $Pr \geq 80\% * Ps$</p> <p><i>Pr</i> = Prezzo alla data di rilevazione <i>Ps</i> = Prezzo strike</p> |
| <p>Richiamo anticipato</p> | <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 prezzo nominale.</p> <p style="text-align: center;">VR = PN</p> <p><i>Dove:</i> <i>VR</i> = valore di rimborso <i>PN</i> = prezzo nominale (€ 1.000)</p> |
| <p>Payoff alla scadenza</p> | <p>1) Se all'Ultima data di rilevazione il valore di ogni sottostante è maggiore o uguale al 60% del proprio Strike Price, il Certificate è rimborsato al valore nominale.</p> <p style="text-align: center;">VR = PN</p> <p>2) Se all'Ultima data di rilevazione il valore del sottostante meno performante è inferiore al 60% 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> <p style="text-align: center;">VR = PN x [Pf (worst)/Pi(worst)]</p> <p><i>Dove:</i> <i>VR</i> = valore di rimborso <i>PN</i> = prezzo nominale (€ 1.000) <i>Pf (worst)</i> = Prezzo di riferimento del peggior sottostante all'Ultima data di rilevazione <i>Pi (worst)</i> = Prezzo di riferimento del peggior sottostante alla Strike Date (Strike Price).</p> |
| <p>Quotazione</p> | <p>E' prevista la quotazione, alla fine del periodo di collocamento, nel segmento Sedex di Borsa Italiana.</p> |

| INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA E AI RISCHI CONNESSI | |
|--|---|
| Periodo d'offerta | Dal 23 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>Rischio di credito 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>Rischio di mercato 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>Rischio di liquidità 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>Rischio default legato ai sottostanti 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. In questo caso, l'investitore può subire la perdita anche dell'intero capitale investito.</p> |
| Costi | <p>Costi impliciti I costi impliciti del Certificate sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Costi di strutturazione: 3%¹; ▪ Costi di emissione/legali: 2%²; ▪ Costi di distribuzione: 8%³. <p>Il "Fair value" risulta pertanto pari all'87% 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>Valore di smobilizzo del Certificate 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;">Fair Value + Costi di strutturazione + Costi di emissione – Bid offer</p> <p>e pertanto pari a:</p> <p style="text-align: center;">87,3% + 2,7% + 2% - 1% = 91%.</p> |

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

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

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

| | |
|---|---|
| | <p>Il valore di smobilizzo di cui sopra presume che il Collocatore venga remunerato anche su sottoscrizioni immediatamente liquidate.</p> <p>Costi applicati dal negoziatore Il soggetto negoziatore, di cui il collocatore si avvale per il collocamento, applica propri costi nella misura dello 0,08% del controvalore sottoscritto. Tali costi sono applicati al sottoscrittore.</p> |
| <p>Profilo tipo dell'investitore</p> | <p>Il Certificate è adatto a un investitore che presenti le seguenti caratteristiche:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Profilo di rischio: Alto; ▪ Orizzonte temporale dichiarato "Medio-lungo" (da 42 a 72 mesi) o superiore; ▪ Conoscenza: Massima conoscenza dei prodotti; ▪ Esperienza: Soggetto "Mediamente Esperto" o superiore. <p>Si tratta pertanto di un investitore che:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ presenta un profilo di rischio adeguato alla complessità del Certificate in collocamento; ▪ dichiara di aver maturato una personale conoscenza dei Certificates; ▪ 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 prodotto⁴). |

⁴ Cinque anni.