

SCHEDA PRODOTTO

OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE DEL CERTIFICATE

“5Y Double Barrier Autocall-Phoenix Certificate on the Worst of AAPL, EBAY, GOOGL, INTC, TWTR and WDC”
Codice ISIN : DE000CZ44TB4

EMITTENTE

COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT

Sede legale in Frankfurt am Main

Federal Republic of Germany

COLLOCATORE

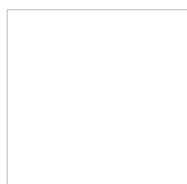
Alto Adige Banca S.p.A.

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

Sede operativa in Bolzano - via Esperanto, n. 1

P. IVA 01697990214

SCHEDA DEL CERTIFICATE ISIN DE000CZ44TB4		
“5Y Double Barrier Autocall-Phoenix Certificate on the Worst of AAPL, EBAY, GOOGL, INTC, TWTR and WDC”		
Tipologia	Certificate	
Data di emissione	26 luglio 2016	
Ammontare totale	€ 8.000.000,00 (n. 8.000 Certificates da nominale € 1.000,00 cad.)	
Valuta di denominazione	Euro (€)	
Scadenza	5 anni dalla Data di emissione	
Sottostanti	APPLE INC Bloomberg: AAPL UQ Equity, ISIN: US0378331005 EBAY INC Bloomberg: EBAY UQ Equity, ISIN: US2786421030 ALPHABET INC-CL A Bloomberg: GOOGL UQ Equity, ISIN: US02079K3059 INTEL CORP Bloomberg: INTC UQ Equity, ISIN: US4581401001 TWITTER INC Bloomberg: TWTR UN Equity, ISIN: US90184L1026 WESTERN DIGITAL CORP Bloomberg: WDC UQ Equity, ISIN: US9581021055	
Strike Price	Prezzo di riferimento dei sottostanti alla “Strike Date” nei rispettivi mercati di quotazione	
Strike Date	22 luglio 2016	
Prezzo di emissione	€ 1.000,00 (mille) per Certificate	
Nominale per Certificate	€ 1.000,00 (mille)	
Frequenza di rilevazione	Annuale	
Data di rilevazione / Data di pagamento	Data di rilevazione	Data di pagamento
	24 ottobre 2016 23 gennaio 2017 24 aprile 2017 24 luglio 2017 23 ottobre 2017 22 gennaio 2018 23 aprile 2018 23 luglio 2018 24 ottobre 2016 23 gennaio 2017 24 aprile 2017 24 luglio 2017	31 ottobre 2016 30 gennaio 2017 2 maggio 2017 31 luglio 2017 30 ottobre 2017 29 gennaio 2018 30 aprile 2018 30 luglio 2018 31 ottobre 2016 30 gennaio 2017 2 maggio 2017 31 luglio 2017



	<p>24 ottobre 2016 23 gennaio 2017 24 aprile 2017 24 luglio 2017 23 ottobre 2017 22 gennaio 2018 23 aprile 2018 23 luglio 2018 23 ottobre 2018 22 gennaio 2019 23 aprile 2019 22 luglio 2019 22 ottobre 2019 22 gennaio 2020 22 aprile 2020 22 luglio 2020 22 ottobre 2020 22 gennaio 2021 22 aprile 2021 22 luglio 2021 ("Ultima data di rilevazione").</p>	<p>31 ottobre 2016 30 gennaio 2017 2 maggio 2017 31 luglio 2017 30 ottobre 2017 29 gennaio 2018 30 aprile 2018 30 luglio 2018 29 ottobre 2018 29 gennaio 2019 30 aprile 2019 29 luglio 2019 29 ottobre 2019 29 gennaio 2020 29 aprile 2020 29 luglio 2020 29 ottobre 2020 29 gennaio 2021 29 aprile 2021 29 luglio 2021 ("Ultima data di pagamento").</p>
Bonus amount (Cedola)	Pari all'3% 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 percentuale a ogni periodo di rilevazione	
Richiamo anticipato	Previsto automaticamente, a partire dalla prima rata di rilevazione trimestrale, al verificarsi della seguente circostanza: tutti i sottostanti siano almeno uguali allo Strike Price. Il valore di rimborso è dato dal prezzo di emissione + il massimo tra il 10% e l'High Watermark calcolato sul prezzo di emissione	
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 10% e l'HWM moltiplicato per il prezzo nominale</p> $VR = PN \times 1 + \max [10\%; HWM]$ <p>dove: VR = valore di rimborso PN = prezzo nominale (€ 1.000) HWM= High Watermark</p> <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 del 70% del medesimo, il Certificate viene rimborsato al valore nominale + 10%</p> $VR = PN \times 110\%$ <p>dove: VR = valore di rimborso PN = prezzo nominale (€ 1.000)</p> <p>3) Se, al di fuori del caso precedente, all'Ultima data di rilevazione il valore del sottostante meno performante è inferiore al 70% del proprio Strike Price, ma maggiore del 60% del medesimo, il Certificate viene rimborsato al valore nominale</p> $VR = PN$ <p>dove: VR = valore di rimborso PN = prezzo nominale (€ 1.000)</p> <p>4) Se, al di fuori del caso precedente, 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 (€ 1.000) 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</p>	

	<p>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: <i>VR = valore di rimborso</i> <i>PN = prezzo nominale (€ 1.000)</i> <i>Pf (worst) = Prezzo di riferimento del peggior sottostante all'Ultima data di rilevazione</i> <i>Pi (worst) = Prezzo di riferimento del peggior sottostante alla Strike Date (Strike Price).</i></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 28 giugno 2016 al 21 luglio 2016
Importo minimo sottoscrivibile	€ 1.000,00 (= 1 Certificate)
Data di emissione	26 luglio 2016
Data di pagamento	25 luglio 2016
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>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</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 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 Strutturazione + Costi Emissione – Bid offer</p> <p>e pertanto pari a:</p> <p style="text-align: center;">87% + 3% + 2% - 1% = 91%.</p> <p>Il valore di smobilizzo di cui sopra presume che il Collocatore venga remunerato anche su sottoscrizioni immediatamente liquidate.</p>
<p>Profilo tipo dell'investitore</p>	<p>Il Certificate è adatto ad 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; ▪ massima conoscenza dei prodotti; ▪ 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.