

SCHEDA PRODOTTO

OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE DEL CERTIFICATE

“5Y Double Barrier Autocall-Phoenix Certificate on the Worst of AC, MC, SAN, RDSA, AMZN and KO”
Codice ISIN : DE000CZ44KD9

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 “5Y Double Barrier Autocall-Phoenix Certificate on the Worst of AC, MC, SAN, RDSA, AMZN and KO” – ISIN: DE000CZ44KD9

Tipologia	Certificate
Data di emissione	31 marzo 2016
Ammontare tot. emissione	€ 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	COCA-COLA CO/THE (Bloomberg: KO UN Equity, ISIN: US1912161007) ACCOR SA (Bloomberg: AC FP Equity, ISIN: FR0000120404) LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON (Bloomberg: MC FP Equity, ISIN: FR0000121014) ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (Bloomberg: RDSA NA Equity, ISIN: GB00B03MLX29) SANOFI (Bloomberg: SAN FP Equity, ISIN: FR0000120578) AMAZON.COM - INC (Bloomberg: AMZN UQ Equity, ISIN: US0231351067)
Strike Price	Prezzo di riferimento dei sottostanti alla “Strike Date” nei rispettivi mercati di quotazione
Strike Date	29 marzo 2016
Prezzo di emissione	€ 1.000,00 (mille per Certificate)
Frequenza di rilevazione	Trimestrale

	Data di rilevazione	Data di pagamento
Data di rilevazione/pagamento	29 giugno 2016 29 settembre 2016 29 dicembre 2016 29 marzo 2017 29 giugno 2017 29 settembre 2017 29 dicembre 2017 29 marzo 2018 29 giugno 2018 01 ottobre 2018 31 dicembre 2018 29 marzo 2019 01 luglio 2019 30 settembre 2019 30 dicembre 2019 30 marzo 2020 29 giugno 2020 29 settembre 2020 29 dicembre 2020 29 marzo 2021 ("Ultima data di rilevazione").	13 luglio 2016 13 ottobre 2016 12 gennaio 2017 12 aprile 2017 13 luglio 2017 13 ottobre 2017 15 gennaio 2018 16 aprile 2018 13 luglio 2018 15 ottobre 2018 15 gennaio 2019 12 aprile 2019 15 luglio 2019 14 ottobre 2019 14 gennaio 2020 15 aprile 2020 13 luglio 2020 13 ottobre 2020 13 gennaio 2021 14 Aprile 2021 ("Ultima data di pagamento").
Bonus amount (Cedola)	Pari all' 2.50% . Viene corrisposto alla data di pagamento laddove alla relativa data di rilevazione nessuno dei sottostanti valga meno del 70% del rispettivo prezzo di riferimento ("Strike Price"). Il Bonus è corrisposto anche in caso di richiamo anticipato.	
High Watermark	Massima performance registrata dal paniere (formato dalle 6 azioni equi-ponderate) in corrispondenza di ogni data di rilevazione (trimestrale). La performance del paniere è data dalla somma dei rendimenti equi-ponderati dei singoli sottostanti che lo compongono, rispetto ai rispettivi prezzi di riferimento.	
Richiamo anticipato	Previsto automaticamente, a partire dalla seconda data di rilevazione (29 settembre 2016), al verificarsi della seguente circostanza: tutti i sottostanti siano almeno uguali al rispettivo Strike Price. Il valore di rimborso per ogni Certificate è dato dal prezzo di emissione (€ 1.000,00) + il valore massimo tra il 10% e l'High Watermark moltiplicato per il prezzo di emissione. $VR = Pe + \text{Max}(10\%, HW) \times Pe$ <p>dove: VR = valore di rimborso per Certificate Pe = prezzo di emissione (€ 1.000,00) HW = High Watermark</p>	

<p>Scenario all'Ultima data di rilevazione (Pay-off)</p>	<p>1) Se all'Ultima data di rilevazione il valore di ogni sottostante è maggiore o uguale rispetto al proprio Strike Price, ogni Certificate è rimborsato al prezzo di emissione + il valore massimo tra il 10% e l'High Watermark moltiplicato per il prezzo di emissione + il Bonus Amount (pari all'2,50% del prezzo di emissione).</p> $VR = Pe + (\text{Max}(10\%, HW) + 2.5\%) \times Pe$ <p>2) Se, al di fuori del caso precedente, all'Ultima data di rilevazione il valore di ogni sottostante è almeno pari al 70% del proprio Strike Price, ogni Certificate viene rimborsato al prezzo di emissione + il Bonus Amount (pari all'2,50% del prezzo di emissione).</p> $VR = Pe \times 1,025.$ <p>3) Se, al di fuori dei due casi precedenti, all'Ultima data di rilevazione il valore di ogni sottostante è almeno pari al 60% del proprio Strike Price, ogni Certificate viene rimborsato al prezzo di emissione.</p> $VR = Pe.$ <p>4) Se all'Ultima data di rilevazione almeno uno dei sottostanti è inferiore al 60% del proprio Strike Price, ogni Certificate viene rimborsato in misura proporzionale al valore del peggior sottostante (ossia il sottostante che presenta una perdita maggiore in termini percentuali rispetto al proprio Strike Price).</p> <p>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> $VR = Pe \times [Pf(\text{worst}) / Pi(\text{worst})].$ <p><i>dove:</i> 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>
<p>Quotazione</p>	<p>E' prevista la quotazione, alla fine del periodo di collocamento, nel segmento Sedex di Borsa Italiana.</p>

<p>INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA E AI RISCHI CONNESSI</p>	
<p>Periodo d'offerta</p>	<p>Dal 15 febbraio 2016 al 29 marzo 2016.</p>
<p>Importo minimo sottoscrivibile</p>	<p>€ 1000,00 (= 1 Certificate)</p>
<p>Data di emissione</p>	<p>31 marzo 2016</p>
<p>Data di pagamento</p>	<p>30 marzo 2016</p>

<p>Fattori di rischio</p>	<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. Il titolo è soggetto ai rischi connessi all'introduzione della normativa "Bail-in" (Rif. Direttiva n. 2014/59/UE del 15 maggio 2014, recepita in Italia con i decreti legislativi n. 180/2015 e n. 181/2015), quali descritti nell'apposita sezione del "Documento informativo). Per maggiori informazioni a riguardo, il sottoscrittore può rivolgersi – oltre che al Promotore Finanziario di riferimento – direttamente alla Banca oppure accedere autonomamente alla specifica documentazione resa disponibile sul sito web della stessa (www.suedtirolbank.eu).</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 <i>delisting</i> del titolo. In questo caso, l'investitore può subire la perdita anche dell'intero capitale investito.</p>
<p>Costi</p>	<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.</p> <p>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 Strutturazione + Costi Emissione – Bid offer</p> <p>e pertanto pari a:</p> <p style="text-align: center;">87% + 3% + 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><i>Costi applicati dal negoziatore</i></p> <p>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; ▪ 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.