

SCHEDA PRODOTTO

OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE DEL CERTIFICATE

“Express Certificate on Adidas, BP, Novartis, Sony, Wirecard Multi Barrier Observation at maturity only
Autocallable 0.667% Conditional Coupon Amount Memory Coupon Quanto EUR”

Codice ISIN: CH0506332185

EMITTENTE

LEONTEQ SECURITIES AG

Sede legale in Zurich – Europa Allee 39
Switzerland (Svizzera)

COLLOCATORE

Alto Adige Banca S.p.A.

Sede in Bolzano - via Esperanto, n. 1
P. IVA 01697990214

SCHEDA DEL CERTIFICATE ISIN CH0506332185 “Express Certificate on Adidas, BP, Novartis, Sony, Wirecard Multi Barrier Observation at maturity only Autocallable 0.667% Conditional Coupon Amount Memory Coupon Quanto EUR”			
Tipologia	Certificate (Prodotto ad elevata complessità che può risultare di difficile comprensione)		
Data di emissione	30 dicembre 2019		
Ammontare tot. Emissione	€ 15.000.000 (n. 15.000 Certificates da nominale € 1.000,00 cad.)		
Valuta di denominazione	Euro (€)		
Scadenza	5 anni dalla Data di emissione		
Sottostanti	ADIDAS AG <i>Bloomberg: ticker ADS GY Equity</i> BP PLC <i>Bloomberg: ticker BNY LN Equity</i> NOVARTIS AG-REG <i>Bloomberg: ticker NOVN SW Equity</i> SONY CORP-REG <i>Bloomberg: ticker 6758 JT Equity</i> WIRECARD AG <i>Bloomberg: ticker WDI GY Equity</i>		
Strike Price	Prezzo di riferimento di ogni sottostante alla Strike Date		
Strike Date	23 dicembre 2019		
Prezzo di emissione	€ 1.000,00 (mille) per Certificate		
Nominale per Certificate	€ 1.000,00 (mille)		
Frequenza di rilevazione	Mensile		
Rimborso anticipato	Data di rilevazione	Livello barriera	Data di pagamento
	23 marzo 2020	100.00%	30 marzo 2020
	23 aprile 2020	100.00%	30 aprile 2020
	26 maggio 2020	100.00%	2 giugno 2020
	23 giugno 2020	100.00%	30 giugno 2020
	27 luglio 2020	100.00%	3 agosto 2020
	24 agosto 2020	100.00%	31 agosto 2020
	23 settembre 2020	100.00%	30 settembre 2020
	23 ottobre 2020	100.00%	30 ottobre 2020
	24 novembre 2020	100.00%	1 dicembre 2020
	23 dicembre 2020	100.00%	31 dicembre 2020
	25 gennaio 2021	95.00%	1 febbraio 2021
	24 febbraio 2021	95.00%	3 marzo 2021
	23 marzo 2021	95.00%	30 marzo 2021
	23 aprile 2021	95.00%	30 aprile 2021
	25 maggio 2021	95.00%	1 giugno 2021
	23 giugno 2021	95.00%	30 giugno 2021
23 luglio 2021	95.00%	30 luglio 2021	
23 agosto 2021	95.00%	30 agosto 2021	
24 settembre 2021	95.00%	1 ottobre 2021	
25 ottobre 2021	95.00%	1 novembre 2021	
24 novembre 2021	95.00%	1 dicembre 2021	

	23 dicembre 2021	95.00%	30 dicembre 2021	
	24 gennaio 2022	90.00%	31 gennaio 2022	
	24 febbraio 2022	90.00%	3 marzo 2022	
	23 marzo 2022	90.00%	30 marzo 2022	
	25 aprile 2022	90.00%	2 maggio 2022	
	23 maggio 2022	90.00%	30 maggio 2022	
	23 giugno 2022	90.00%	30 giugno 2022	
	25 luglio 2022	90.00%	1 agosto 2022	
	23 agosto 2022	90.00%	30 agosto 2022	
	26 settembre 2022	90.00%	3 ottobre 2022	
	24 ottobre 2022	90.00%	31 ottobre 2022	
	24 novembre 2022	90.00%	1 dicembre 2022	
	23 dicembre 2022	90.00%	2 gennaio 2023	
	23 gennaio 2023	85.00%	30 gennaio 2023	
	24 febbraio 2023	85.00%	3 marzo 2023	
	23 marzo 2023	85.00%	30 marzo 2023	
	24 aprile 2023	85.00%	2 maggio 2023	
	23 maggio 2023	85.00%	30 maggio 2023	
	23 giugno 2023	85.00%	30 giugno 2023	
	24 luglio 2023	85.00%	31 luglio 2023	
	23 agosto 2023	85.00%	30 agosto 2023	
	25 settembre 2023	85.00%	2 ottobre 2023	
	23 ottobre 2023	85.00%	30 ottobre 2023	
	24 novembre 2023	85.00%	1 dicembre 2023	
	27 dicembre 2023	85.00%	4 gennaio 2024	
	23 gennaio 2024	80.00%	30 gennaio 2024	
	26 febbraio 2024	80.00%	4 marzo 2024	
	25 marzo 2024	80.00%	3 aprile 2024	
	23 aprile 2024	80.00%	30 aprile 2024	
	23 maggio 2024	80.00%	30 maggio 2024	
	24 giugno 2024	80.00%	1 luglio 2024	
	23 luglio 2024	80.00%	30 luglio 2024	
	23 agosto 2024	80.00%	30 agosto 2024	
	24 settembre 2024	80.00%	1 ottobre 2024	
	23 ottobre 2024	80.00%	30 ottobre 2024	
	25 novembre 2024	80.00%	2 dicembre 2024	
	23 dicembre 2024	80.00%	30 dicembre 2024	
	("Ultima data di rilevazione").		("Ultima data di pagamento").	
Richiamo anticipato	<p>Previsto automaticamente, a partire dal 23 marzo 2020 e fino all'Ultima data di rilevazione (coincidente con lo scenario finale o "Pay-off alla scadenza"), se il prezzo di tutti i sottostanti è almeno pari al livello barriera previsto per quella Data di rilevazione (quale definito nella tabella sopra indicata).</p> <p>In tal caso, il Certificate è rimborsato al prezzo nominale.</p> <p style="text-align: center;"><i>Se per ogni sottostante alla data rilevazione vale $P_r \geq Barr * P_s$</i></p> <p style="text-align: center;">VR = PN</p> <p><i>Dove:</i> VR = Valore di rimborso PN = Prezzo nominale (€ 1.000) P_r = Prezzo alla data di rilevazione P_s = Prezzo strike Barr = Barriera alla data di rilevazione</p>			
Pagamento del Bonus	Periodo	Data di rilevazione	Livello barriera	Data di pagamento
	1	23 gennaio 2020	60.00%	30 gennaio 2020
	2	25 febbraio 2020	60.00%	3 marzo 2019
	3	23 marzo 2020	60.00%	30 marzo 2020
	4	23 aprile 2020	60.00%	30 aprile 2020
	5	26 maggio 2020	60.00%	2 giugno 2020
	6	23 giugno 2020	60.00%	30 giugno 2020
	7	27 luglio 2020	60.00%	3 agosto 2020

	8	24 agosto 2020	60.00%	31 agosto 2020
	9	23 settembre 2020	60.00%	30 settembre 2020
	10	23 ottobre 2020	60.00%	30 ottobre 2020
	11	24 novembre 2020	60.00%	1 dicembre 2020
	12	23 dicembre 2020	60.00%	31 dicembre 2020
	13	25 gennaio 2021	60.00%	1 febbraio 2021
	14	24 febbraio 2021	60.00%	3 marzo 2021
	15	23 marzo 2021	60.00%	30 marzo 2021
	16	23 aprile 2021	60.00%	30 aprile 2021
	17	25 maggio 2021	60.00%	1 giugno 2021
	18	23 giugno 2021	60.00%	30 giugno 2021
	19	23 luglio 2021	60.00%	30 luglio 2021
	20	23 agosto 2021	60.00%	30 agosto 2021
	21	24 settembre 2021	60.00%	1 ottobre 2021
	22	25 ottobre 2021	60.00%	1 novembre 2021
	23	24 novembre 2021	60.00%	1 dicembre 2021
	24	23 dicembre 2021	60.00%	30 dicembre 2021
	25	24 gennaio 2022	60.00%	31 gennaio 2022
	26	24 febbraio 2022	60.00%	3 marzo 2022
	27	23 marzo 2022	60.00%	30 marzo 2022
	28	25 aprile 2022	60.00%	2 maggio 2022
	29	23 maggio 2022	60.00%	30 maggio 2022
	30	23 giugno 2022	60.00%	30 giugno 2022
	31	25 luglio 2022	60.00%	1 agosto 2022
	32	23 agosto 2022	60.00%	30 agosto 2022
	33	26 settembre 2022	60.00%	3 ottobre 2022
	34	24 ottobre 2022	60.00%	31 ottobre 2022
	35	24 novembre 2022	60.00%	1 dicembre 2022
	36	23 dicembre 2022	60.00%	2 gennaio 2023
	37	23 gennaio 2023	60.00%	30 gennaio 2023
	38	24 febbraio 2023	60.00%	3 marzo 2023
	39	23 marzo 2023	60.00%	30 marzo 2023
	40	24 aprile 2023	60.00%	2 maggio 2023
	41	23 maggio 2023	60.00%	30 maggio 2023
	42	23 giugno 2023	60.00%	30 giugno 2023
	43	24 luglio 2023	60.00%	31 luglio 2023
	44	23 agosto 2023	60.00%	30 agosto 2023
	45	25 settembre 2023	60.00%	2 ottobre 2023
	46	23 ottobre 2023	60.00%	30 ottobre 2023
	47	24 novembre 2023	60.00%	1 dicembre 2023
	48	27 dicembre 2023	60.00%	4 gennaio 2024
	49	23 gennaio 2024	60.00%	30 gennaio 2024
	50	26 febbraio 2024	60.00%	4 marzo 2024
	51	25 marzo 2024	60.00%	3 aprile 2024
	52	23 aprile 2024	60.00%	30 aprile 2024
	53	23 maggio 2024	60.00%	30 maggio 2024
	54	24 giugno 2024	60.00%	1 luglio 2024
	55	23 luglio 2024	60.00%	30 luglio 2024
	56	23 agosto 2024	60.00%	30 agosto 2024
	57	24 settembre 2024	60.00%	1 ottobre 2024
	58	23 ottobre 2024	60.00%	30 ottobre 2024
	59	25 novembre 2024	60.00%	2 dicembre 2024
	60	23 dicembre 2024 ("Ultima data di rilevazione").	60.00%	30 dicembre 2024 ("Ultima data di pagamento").
Coupon (Bonus amount) con memoria	<p>Previsto a ogni Data di rilevazione, compresa l'Ultima data di rilevazione (salvo che il Certificate non sia già stato richiamato) se il prezzo di tutti i sottostanti è almeno pari al livello barriera previsto dallo strike price per quella Data di rilevazione (quale definito nella tabella sopra indicata).</p> <p>In tal caso, l'ammontare del Bonus per ogni Certificate detenuto è pari a 6,67 € moltiplicato per il numero di periodi trascorsi dall'inizio ovvero dall'eventuale precedente pagamento dello stesso Bonus.</p>			

	$BA = \sum_{i=n+1}^N \text{€ } 6,67_i$ <p>Se per ogni sottostante alla data rilevazione vale $P_r \geq Barr_N * P_s$</p> <p>Dove: <i>BA</i> = Bonus amount <i>Barr_N</i> = Barriera del periodo di rilevazione <i>P_r</i> = Prezzo alla data di rilevazione <i>P_s</i> = Prezzo Strike <i>n</i> = Ultimo periodo in cui è stato pagato il bonus (in caso non sia stato mai pagato <i>n</i>=0) <i>N</i> = Periodo di rilevazione (da 1 a 60)</p>
Worst Performance	Il peggiore tra i rendimenti dei 5 sottostanti, calcolati all'Ultima data di rilevazione come rapporto tra il prezzo corrente del sottostante e il rispettivo Strike Price.
Payoff alla scadenza	<p>1) Richiamo all'Ultima data di rilevazione Se all'Ultima data di rilevazione il valore di tutti i sottostanti è maggiore o uguale al 60% del proprio Strike Price, ogni Certificate è rimborsato al valore nominale</p> $VR = PN$ <p>2) Se all'ultima data di rilevazione il valore del sottostante meno performante è inferiore al 60% del proprio Strike Price, il Certificate è 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: <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>
Quotazione	E' prevista la quotazione alla fine del periodo di collocamento nel segmento MTF dell'EuroTLX

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA E AI RISCHI CONNESSI	
Periodo d'offerta	Dal 25 novembre al 19 dicembre 2019
Importo minimo sottoscrivibile	€ 1.000,00 (mille)
Data di emissione	30 dicembre 2019
Data di pagamento	30 dicembre 2019
Tipo di prodotto	Il Certificate è considerato un prodotto ad elevata complessità che può risultare di difficile comprensione.
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 5 azioni sottostanti, tale rischio è ritenuto significativo. 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>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 sull'Euro TLX, all'indomani della chiusura della fase di collocamento. Pertanto, esso 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. In particolari condizioni di mercato, o in caso di problemi tecnici/interruzioni del servizio, può essere temporaneamente difficile o impossibile vendere e/o acquistare il prodotto.</p>
Costi	<p>I costi impliciti del Certificate sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Costi legati alla strutturazione e risk management: 3%¹; ▪ Costi di emissione/legali: 2%²; ▪ Costi di distribuzione: 6%³. <p>Il "Fair value" risulta pertanto pari all'89% del prezzo di emissione.</p> <p>In caso di vendita anticipata del prodotto sul mercato secondario, è prevista 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 sull'Euro TLX, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato, sarà pari a:</p>

¹ Costi applicati dall'Emittente per l'attività di strutturazione e risk management.

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

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

	<p>Fair Value + Costi Strutturazione e amministrazione + Costi Emissione/legali – Bid offer</p> <p>e pertanto pari a:</p> $89\% + 3\% + 2\% - 1\% = 93\%.$ <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 60 mesi) o superiore; ▪ massima conoscenza dei prodotti; ▪ soggetto: "Esperto". <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 sull' Euro TLX, per un periodo di tempo significativo (pari alla durata massima prevista per il prodotto)⁴; ▪ può sostenere perdite pari all'importo totale dell'investimento.

⁴ Pari a 5 anni.