

SCHEDA PRODOTTO

OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE DEL CERTIFICATE
 "5Y High Watermark Certificate on the Worst of AMD, VOD, BLT, CAR, GLE and ENEL in EUR"
 Codice ISIN DE000CJ2E1U1

EMITTENTE
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT
 Sede legale in Frankfurt am Main
 Federal Republic of Germany

COLLOCATORE
Alto Adige Banca S.p.A.
 Sede in Bolzano - via Esperanto, n. 1
 P. IVA 01697990214

SCHEDA DEL CERTIFICATE ISIN DE000CJ2E1U1 "5Y High Watermark Certificate on the Worst of AMD, VOD, BLT, CAR, GLE and ENEL in EUR"		
Tipologia	Certificate	
Data di emissione	28 dicembre 2018	
Totale emissione	€ 10.000.000,00 nominale (n. 10.000 Certificates da nominale € 1.000,00 cad.)	
Valuta di denominazione	Euro (€)	
Scadenza	5 anni dalla Data di emissione	
Sottostanti	ADVANCED MICRO DEVICES <i>Bloomberg: AMD UQ Equity, ISIN: US0079031078</i> VODAFONE AIRTOUCH PLC <i>Bloomberg: VOD LN Equity, ISIN: GB00BH4HKS39</i> BILLITON PLC <i>Bloomberg: BLT LN Equity, ISIN: GB0000566504</i> AVIS BUDGET GROUP INC <i>Bloomberg: CAR UQ Equity, ISIN: US0537741052</i> SOCIETE GENERALE-A <i>Bloomberg: GLE FP Equity, ISIN: FR0000130809</i> ENEL SPA <i>Bloomberg: ENEL IM Equity, ISIN: IT0003128367</i>	
Strike Price	Prezzo di riferimento dei sottostanti alla Strike Date nei rispettivi mercati di quotazione	
Strike Date	28 dicembre 2018	
Prezzo di emissione	€ 1000,00 (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
	28 marzo 2019	04 aprile 2019
	28 giugno 2019	05 luglio 2019
	30 settembre 2019	07 ottobre 2019
	30 dicembre 2019	07 gennaio 2020
	30 marzo 2020	06 aprile 2020
	29 giugno 2020	06 luglio 2020
	28 settembre 2020	05 ottobre 2020
	29 dicembre 2020	06 gennaio 2021
	29 marzo 2021	07 aprile 2021
	28 giugno 2021	05 luglio 2021
	28 settembre 2021	05 ottobre 2021
	29 dicembre 2021	05 gennaio 2022
	28 marzo 2022	04 aprile 2022
	28 giugno 2022	05 luglio 2022
	28 settembre 2022	05 ottobre 2022
28 dicembre 2022	04 gennaio 2023	
28 marzo 2023	04 aprile 2023	

	28 giugno 2023 28 settembre 2023 28 dicembre 2023 ("Ultima data di rilevazione").	05 luglio 2023 05 ottobre 2023 05 gennaio 2024 ("Ultima data di pagamento").
Bonus amount (Cedola)	Pari al 4% del valore nominale, al verificarsi della seguente condizione: alla rilevazione trimestrale, ad esclusione dell'Ultima data di rilevazione, nessuno dei sottostanti valga meno del 70% del rispettivo valore iniziale (Strike Price) ¹ .	
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 (ad esclusione dell'Ultima data di rilevazione), se il valore di ogni sottostante è maggiore o uguale rispetto al proprio Strike Price.</p> <p>In tal caso, il Certificate è rimborsato al valore maggiore tra il valore High Watermark registrato nelle singole date di rilevazione e il 110% del valore nominale del Certificate.</p> $VR = PN \times \{1 + \max[10\%;(HWM-100\%)]\}$ <p><i>Dove:</i> <i>VR = valore di rimborso</i> <i>PN = prezzo nominale (€ 1.000)</i> <i>HWM= High Watermark</i></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 maggiore tra il valore High Watermark registrato nelle singole date di rilevazione e il 110% del valore nominale del Certificate:</p> $VR = PN \times \{1 + \max[10\%;(HWM-100\%)]\}$ <p>2) Se 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 110% del valore nominale:</p> $VR = PN \times (1 + 10\%)$ <p>3) Se 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 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.</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> $VR = PN \times [Pf \text{ (worst)} / Pi \text{ (worst)}]$ <p><i>Dove:</i> <i>VR = valore di rimborso</i> <i>PN = prezzo nominale (€ 1.000)</i> <i>HWM= High Watermark</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.	

¹ Fatta salva l'ipotesi dell'avvenuto richiamo anticipato.

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA E AI RISCHI CONNESSI	
Periodo d'offerta	Dal 26 novembre 2018 al 21 dicembre 2018
Importo minimo sottoscrivibile	€ 1000,00 (= 1 Certificate)
Data di emissione	28 dicembre 2018
Data di pagamento	28 dicembre 2018
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 e risk management: 2.2%²; ▪ Costi di emissione/legali: 2%³; ▪ Costi di distribuzione: 8%⁴. <p>Il "Fair value" risulta pertanto pari all'87.8% del prezzo di emissione nominale. 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 e risk mngt + Costi di emissione – Bid offer</p> <p>e pertanto pari a:</p> <p style="text-align: center;">87.8% + 2.2% + 2% - 1% = 91%.</p> <p>Il valore di smobilizzo di cui sopra presume che il Collocatore venga remunerato anche su sottoscrizioni immediatamente liquidate.</p>

² Tali costi sono applicati dall'Emittente per l'attività di strutturazione e risk management del prodotto.

³ Tali costi sono applicati dall'Emittente per le attività legate a diverso titolo all'emissione del Certificate.

⁴ Tali costi sono riconosciuti al Collocatore all'atto dell'emissione del Certificate, quale remunerazione per l'attività svolta.

	<p>Costi applicati dal negoziatore</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.</p> <p>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: "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 sul Sedex, per un periodo di tempo significativo (pari alla durata massima prevista per il prodotto⁵). ▪ può sostenere perdite pari all'importo totale dell'investimento.

⁵ Cinque anni.