

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti.

Prodotto

Nome prodotto: Unlimited Index Warrant (Short) collegato a Short x5 Alphabet Inc C index

ISIN: DE000CD5PEJ2 / Mnémonique: GOS5Z

Ideatore del Prodotto: COMMERZBANK Aktiengesellschaft (Emittente) / www.warrants.commerzbank.com / Chiamare il +33 (0)1 44 94 77 45 per maggiori informazioni

Autorità di vigilanza: Autorità Federale per la Supervisione Finanziaria (BaFin), Germania

Data di produzione del Documento Contenente Informazioni Chiave: 30 novembre 2018, 05:36:29

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Questo prodotto è una obbligazione al portatore disciplinata dalla e interpretata ai sensi della Legge Tedesca. La creazione del prodotto è disciplinata dalla legge della Repubblica Francese.

Obiettivi

L'obiettivo del prodotto è di fornirvi specifici diritti a certe condizioni predeterminate. Il prodotto non ha una durata limitata. Oltre a vendere il prodotto attraverso la borsa in cui è quotato o fuori-borsa, potete esercitare il prodotto ad una Data di Esercizio. L'emittente può estinguere il prodotto ordinariamente in qualsiasi Data di Estinzione Ordinaria.

In seguito ad un valido esercizio o estinzione, riceverete l'Importo di Rimborso alla Data di Regolamento che sarà pari al (i) Prezzo di Riferimento del Sottostante alla Data di Valutazione moltiplicato per (ii) il Coefficiente, mediante il quale il risultato sarà convertito nella Valuta di Emissione.

La conversione nella Valuta di Emissione sarà effettuata al tasso di conversione. Per le finalità di calcolo, un punto indice sarà pari a USD 1,00.

Sottostante

L'indice Short x5 Alphabet Inc C index è un indice relativo alle azioni di alle azioni di Alphabet Inc. (ISIN US02079K1079) (azione) quotate in USD sulla The Nasdaq Stock Market (Nasdaq). L'indice mira a riflettere il movimento di prezzo giornaliero in termini percentuali dell'azione usando un fattore pari a 5 ed è composto da una componente leva e da una componente di interesse. Una particolare caratteristica consiste nel fatto che l'indice riflette inversamente i movimenti dell'azione. Ciò significa che, più il prezzo dell'azione aumenta in un giorno di negoziazione, e più basso sarà il livello dell'indice in tale giorno di negoziazione e viceversa.

La componente leva riflette 5-volte la vendita dell'azione (posizione corta) nell'indice. Il calcolo si basa sul movimento di prezzo giornaliero tra due momenti predeterminati (Livello di Riferimento). Il Livello di Riferimento osservato in un certo momento sarà la base per il movimento di prezzo in termini percentuali per la successiva osservazione. Ciò significa che un calo del prezzo dell'azione rispetto al Livello di Riferimento nel precedente giorno di calcolo dell'indice comporterà un aumento di 5-volte in termini percentuali della componente leva su base giornaliera e viceversa. Questo effetto leva avrà un impatto elevato in misura non proporzionale sull'Indice, in caso di movimenti dell'azione sia positivi sia negativi.

In caso di condizioni di mercato inusuali con un aumento dell'azione particolarmente rilevante, è prevista una barriera di rettifica nel calcolo dell'indice per evitare un possibile valore negativo dell'indice. La barriera di rettifica è 19,00% al di sopra dell'ultimo Livello di Riferimento. Quando tale barriera verrà toccata sarà effettuata una rettifica intra giornaliera dell'indice. Tuttavia, il meccanismo non può prevenire una perdita pressoché totale.

La componente di interessi deriva dall'investimento in uno strumento del mercato monetario a un tasso "giornaliero", meno un tasso su base annua (Tasso REPO) che riflette i costi ipotetici di replicazione dell'andamento dell'indice, meno le commissioni dell'indice. Se, in un qualsiasi giorno, i costi (Tasso REPO) più le commissioni dell'indice superano gli interessi attivi basati sul tasso giornaliero per tale giorno, si possono subire perdite invece che guadagni sugli interessi. In tale caso, la componente di interessi sarebbe negativa così riducendo il valore dell'indice in tale giorno.

Dal momento che il calcolo dell'Indice si basa sulla variazione tra due Livelli di Riferimento, l'indice e l'azione non si muovono di solito in modo esattamente opposto in un periodo superiore a un giorno. La probabilità che seguiranno corsi significativamente diversi cresce con il passare di ogni giorno. In particolare, le fluttuazioni giornaliere verso l'alto e verso il basso dell'azione possono portare nell'arco di pochi giorni a movimenti inversi di prezzo completamente diversi tra l'indice e l'azione. A causa del fattore leva di 5-volte previsto nell'indice, rialzi di prezzo dell'azione possono determinare ribassi significativamente maggiori del livello dell'indice e di conseguenza maggiori perdite di prezzo del prodotto. Ove il prezzo dell'azione aumenti significativamente, il valore dell'indice scenderà ad un livello molto basso. Al contrario, ogni successiva perdita del prezzo dell'azione comporterà guadagni corrispondenti in termini percentuali nel livello dell'indice. Tuttavia, il livello iniziale per un recupero del livello dell'indice sarebbe in quel momento molto basso, e quindi perdite significative del prezzo dell'azione avrebbero solo un effetto marginale sul recupero dell'indice.

L'indice sarà aggiornato in continua durante l'orario di negoziazione dell'azione sulla borsa da parte dell'agente di calcolo dell'indice; ciò significa che il valore dell'indice sarà ricalcolato ad ogni variazione di prezzo dell'azione. L'agente di calcolo dell'indice applicherà una commissione dell'indice annuale dello 0,20% p.a., che sarà dedotta giornalmente durante il calcolo dell'indice.

L'indice descritto non è un indice finanziario riconosciuto, ma piuttosto un indice di strategia personalizzata calcolato da Commerzbank.

Sottostante:	Short x5 Alphabet Inc C index	Valuta del Prodotto (Valuta di Emissione):	Euro (EUR)
Valuta del Sottostante:	Dollaro Statunitense (USD)	Data di Lancio:	21 luglio 2016
Fattore e Strategia:	5x Short	Data di Valutazione:	In caso di esercizio: Data di Esercizio In caso estinzione ordinaria: Data di Estinzione Ordinaria
Prezzo di Riferimento:	Livello di chiusura del Sottostante alla Data di Valutazione		

Coefficiente:	1,00
Agente di Calcolo dell'Indice:	Commerzbank AG
Commissione dell'Indice:	0,20% p.a.
Livello dell'Indice Iniziale:	50,00 punti indice
Data di Decorrenza dell'Indice:	Data di Lancio
Tasso REPO (costi):	1,25% p.a.

Data di Esercizio:	Il giorno lavorativo di pagamento in cui il prodotto è validamente esercitato.
Tipo di Esercizio:	American (i.e. l'esercizio può avvenire ad ogni Data di Esercizio)
Data di Estinzione Ordinaria:	Ciascun Giorno Lavorativo di Pagamento.
Tipo di Regolamento:	In contanti
Data di Regolamento (scadenza):	Quinto Giorno Lavorativo di Pagamento successivo alla Data di Valutazione.

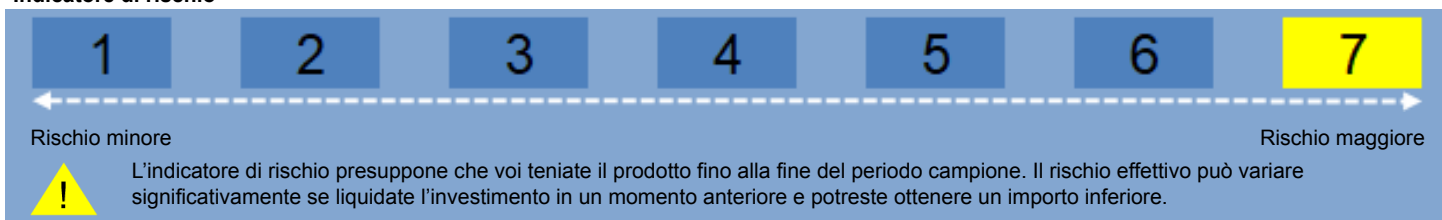
L'Emittente ha diritto di estinguere il prodotto con effetto immediato, ove si verifichi un evento straordinario. Esempi di eventi straordinari includono il delisting o la perdita del Sottostante, modifiche legislative, eventi fiscali e l'interruzione della capacità dell'Emittente di effettuare le necessarie operazioni di copertura. Nel caso di un'estinzione, l'importo di estinzione potrà essere anche significativamente inferiore al prezzo di acquisto. È anche possibile una perdita totale dell'investimento. Inoltre esiste il rischio che il prodotto sia richiamato in un momento per voi sfavorevole, e potreste essere in grado di reinvestire l'importo di estinzione solamente a condizioni meno favorevoli.

Investitori al dettaglio a cui è destinato il prodotto

Il prodotto è destinato a clienti al dettaglio che perseguono l'obiettivo di partecipazione più che proporzionale ai movimenti di prezzo e/o copertura e hanno un orizzonte temporale di investimento a breve termine. Il presente prodotto è un prodotto per clienti che hanno conoscenza e/o esperienza completa in prodotti finanziari. L'investitore può sopportare perdite (fino ad una perdita totale dell'importo di investimento) e non ritiene importante la protezione del capitale.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore sintetico di rischio è una guida circa il livello di rischio del presente prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso mostra quanto sia probabile che il prodotto sia in perdita a causa di oscillazioni dei mercati o di nostri inadempimenti ad obblighi di pagamento nei vostri confronti.

Abbiamo classificato il presente prodotto con grado 7 su 7, corrispondente alla classe di rischio più alta. Tale indicatore colloca la possibilità di subire perdite a causa dell'andamento futuro ad un livello molto alto, ed è molto improbabile che condizioni negative di mercato abbiano un impatto sulla nostra capacità di adempiere ai nostri obblighi di pagamento nei vostri confronti.

Questo prodotto non include alcuna protezione contro il futuro andamento di mercato e pertanto potreste perdere parte del o tutto il vostro investimento. Se non saremo in grado di far fronte ai nostri obblighi di pagamento nei vostri confronti, potreste perdere il vostro intero investimento.

Scenari di performance

Investimento EUR 10.000,00		Periodo campione (1 giorno di calendario)
Scenari		
Scenario di Stress	Quanto potreste ricevere dedotti i costi	EUR 5.319,89
	Rendimento in percentuale	-46,80%
Scenario sfavorevole	Quanto potreste ricevere dedotti i costi	EUR 9.039,83
	Rendimento in percentuale	-9,60%
Scenario moderato	Quanto potreste ricevere dedotti i costi	EUR 9.786,05
	Rendimento in percentuale	-2,14%
Scenario favorevole	Quanto potreste ricevere dedotti i costi	EUR 10.592,81
	Rendimento in percentuale	5,93%

La presente tabella mostra l'importo in denaro che potreste ricevere al termine del periodo campione secondo diversi scenari, assumendo un investimento di EUR 10.000,00.

Gli scenari mostrati illustrano la performance che può avere il vostro investimento. Potete confrontarli con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima dell'andamento futuro sulla base delle evidenze passate su come il valore del presente investimento vari, e non costituiscono un indicatore preciso. Quanto riceverete varierà a seconda dell'andamento del mercato e di quanto a lungo avrete detenuto il prodotto. Lo scenario di stress mostra quanto potreste ricevere in circostanze di mercato estreme, e non tiene conto della situazione in cui noi non siamo in grado di adempiere ai nostri obblighi di pagamento nei vostri confronti.

I dati mostrati includono tutti i costi del prodotto medesimo, ma potrebbero non includere tutti i costi che potreste dover pagare al vostro consulente o distributore. I dati non tengono conto della vostra specifica situazione fiscale, che potrebbe anch'essa influenzare gli importi da voi ricevuti.

Cosa accade se Commerzbank AG non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Siete esposti al rischio che l'Emittente possa non essere in grado di adempiere ai propri obblighi in relazione al prodotto – ad esempio in caso di insolvenza (incapacità di pagare / sovra-indebitamento) o ordinanza amministrativa di misure di risoluzione. In caso di crisi dell'Emittente una tale ordinanza può essere emessa anche da una autorità per la risoluzione nel periodo che precede un procedimento concorsuale. In tale contesto l'autorità per la risoluzione ha vasti poteri di intervento. Tra le altre cose, può annullare i diritti degli investitori, estinguere il prodotto o convertirlo in azioni dell'Emittente e sospendere

i diritti degli investitori. È anche possibile una perdita totale del capitale investito. Il prodotto è uno strumento di debito e in quanto tale non coperto da alcun meccanismo di protezione dei depositi.

Quali sono i costi?

La Riduzione del Rendimento (RDR) mostra quale impatto i costi complessivi da voi corrisposti avranno sul rendimento dell'investimento che potreste ottenere. I costi complessivi tengono conto di costi una tantum e ricorrenti.

Gli importi mostrati rappresentano i costi cumulativi del Prodotto medesimo. I dati assumono che investiate EUR 10.000,00. I dati sono delle stime e possono variare in futuro.

Costi in funzione del tempo

Investimento EUR 10.000,00 Scenario	Ove liquidate al termine del periodo campione (1 giorno di calendario)
Costi totali	EUR 77,67
Impatto sul rendimento (RDR)	0,77%

Il soggetto che vi vende o vi fornisce consulenza in relazione al presente Prodotto potrebbe addebitarvi altri costi. Ove così fosse, tale soggetto vi fornirà tutte le informazioni relative a tali costi e vi mostrerà l'impatto che tutti i costi avranno sul vostro investimento in funzione del tempo.

Composizione dei costi

La seguente tabella mostra:

- l'impatto dei diversi tipi di costi sul rendimento dell'investimento che potreste ottenere al termine del periodo campione;
- il significato delle diverse categorie di costo.

La presente tabella mostra l'impatto sul rendimento			
Costi una-tantum	Costi di ingresso	0,31%	L'impatto dei costi già inclusi nel prezzo.
	Costi di uscita	0,31%	L'impatto dei costi dell'uscita dal vostro investimento alla scadenza.
Costi ricorrenti	Costi di transazione del portafoglio	-	Non applicabile.
	Altri costi ricorrenti	0,15%	L'impatto dei costi che noi tratteniamo per la gestione dei vostri investimenti.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di investimento raccomandato: 1 giorno di calendario (periodo campione)

Non è possibile fare una raccomandazione individuale di un periodo di investimento. Il prodotto reagisce in virtù della propria leva ai più piccoli movimenti di prezzo dell'azione che portano a perdite o profitti nell'ambito di periodi di tempo imprevedibili. Qualsiasi raccomandazione individuale relativa al periodo di investimento sarebbe un'informazione fuorviante per un investitore speculativo.

Oltre a vendere il prodotto attraverso la borsa in cui il prodotto è quotato o fuori-borsa, potrete esercitare il prodotto ad una Data di Esercizio trasmettendo un avviso di esercizio unitamente ai prodotti specificati all'agente per i pagamenti. Dovete dare istruzione alla vostra banca depositaria, che è responsabile dell'ordine di trasferimento dei prodotti specificati. All'atto dell'effettivo esercizio riceverete un Importo di Rimborso come descritto in maggiore dettaglio al precedente punto "Cos'è questo prodotto?".

Quotazione di borsa	Euronext Paris S.A.	Lotto Minimo di Negoziazione	1 prodotto
		Quotazione di prezzo	Quotazione per unità

In condizioni di mercato inusuali, o in caso di guasti/turbative tecniche, un acquisto e/o vendita del prodotto può essere temporaneamente ostacolato o del tutto impossibile.

Come presentare reclami?

Qualsiasi reclamo concernente il soggetto che vi ha consigliato sul, o vi ha venduto il, prodotto può essere presentato direttamente a tale soggetto attraverso il relativo sito internet.

Qualsiasi reclamo concernente il prodotto o il comportamento dell'Emittente del presente prodotto può essere presentato per iscritto (ad esempio per lettera o e-mail) a Commerzbank Aktiengesellschaft al seguente indirizzo: Commerzbank Aktiengesellschaft, CC-Equity Markets and Commodities / Public Distribution, 23 rue de la Paix, 75002 Paris, Francia, indirizzo e-mail: borsa@commerzbank.com, www.warrants.commerzbank.com.

Altre informazioni rilevanti

Il prospetto, qualsiasi suo supplemento e le condizioni definitive sono pubblicati sul sito internet dell'Emittente (www.warrants.commerzbank.com), il tutto in conformità agli obblighi imposti per legge. Per ottenere informazioni più dettagliate – e in particolare dettagli sulla struttura e rischi connessi a un investimento nel prodotto – dovrete leggere tali documenti.