

Função

O presente documento fornece informação essencial acerca deste produto de investimento. Não se trata de material de marketing. A informação é exigida por Lei para auxiliar o investidor na compreensão da natureza, riscos, custos, ganhos e perdas potenciais deste produto e na comparação com outros produtos.

Produto

Nome do produto: Unlimited Index Certificate relativo ao Apple Short 5x index

ISIN: DE000CN9RVM6 / Código de negociação: Z229Z

Fabricante do produto: COMMERZBANK Aktiengesellschaft (Emitente) / www.warrants.commerzbank.com / Ligue 900 404 444 para obter informação adicional

Autoridade Competente: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Alemanha

Data de produção do Documento de Informação Fundamental: 5 Julho 2018, 06:05:59

O investidor está consciente que está perante a compra de um produto que não é simples e que pode ser difícil de compreender.

Qual é o produto?

Tipo

O produto é uma obrigação ao portador regulada e interpretada de acordo com a Lei alemã.

Objetivos

O objetivo deste produto é atribuir ao investidor um direito específico de acordo com as condições pré-definidas. O produto não tem prazo determinado. Adicionalmente à venda do produto através da Bolsa de Valores onde o produto se encontra admitido à negociação, ou negociado fora de bolsa, o investidor pode acionar o produto na Data de Resgate. O emitente pode normalmente terminar o produto em qualquer Data de Cessação.

Depois de validamente resgatado ou cessado, o investidor irá receber o Montante de Resgate na Data de Liquidação que será igual (i) ao Preço de Referência do Subjacente na Data de Determinação multiplicado por (ii) o Rácio, através do qual o resultado será convertido na Divisa de Emissão.

A conversão em Divisa de Emissão será realizada à taxa de conversão.

Para efeitos de cálculo, um ponto do índice deve ser igual a 1,00 USD.

Subjacente

O índice Apple Short 5x index é um índice relativo à ação da a uma ação de Apple Inc. (ISIN US0378331005) (ação) que é expresso em USD na The Nasdaq Stock Market (Nasdaq). O índice visa refletir o movimento percentual do preço diário da ação usando um factor de 5 e é composto por uma componente de alavancagem e uma componente de juros. Uma característica especial é a de que o índice participa inversamente nos movimentos da ação. Isto significa que, quanto mais aumente o preço da ação num dia de negociação, mais baixo estará o nível do índice nesse dia de negociação e vice-versa.

A componente de alavancagem reflete 5-vezes a venda da ação (posição curta) no Índice. O cálculo é baseado no movimento de preços diário entre dois pontos predeterminados no tempo (Nível de Referência). O Nível de Referência observado em determinado ponto no tempo será a base para o movimento percentual do preço para a observação subsequente. Isto significa que uma diminuição no preço da ação *versus* o Nível de Referência no cálculo do índice prévio resultará num 5-vezes aumento em termos percentuais na componente de alavancagem numa base diária e vice-versa. Este efeito de alavancagem terá um efeito altamente desproporcional no Índice, quer em caso de movimentos positivos quer em caso de movimentos negativos da ação.

No caso de situações de mercado não usuais com uma valorização particularmente substancial da ação, uma barreira de ajustamento é incluída no cálculo do índice para evitar um possível valor negativo do índice. A barreira de ajustamento é 19,00% acima do último Nível de Referência. Quando esta barreira é ativada, um ajuste do índice intradiário será efetuado. No entanto, o mecanismo não pode prevenir uma perda quase total.

A componente de juros resulta do investimento num instrumento do mercado monetário numa taxa diária, subtraindo uma taxa anual (Taxa REPO) que reflete os custos hipotéticos de replicação do desempenho do Índice e subtraindo os custos do índice. Se em qualquer dia, os custos (Taxa REPO), adicionando os custos do índice, excederem o rendimento dos juros baseados na taxa de um dia para esse dia, irão ocorrer perdas em vez de ganhos de juros. Nesse caso, a componente de juros será negativa e o valor do índice será reduzido nesse dia.

Devido ao facto de o cálculo do Índice ser baseado na alteração entre dois Níveis de Referência, o índice e a ação geralmente não se movem exatamente em sentido inverso durante um período mais longo que um dia. A probabilidade de seguirem cursos significativamente diferentes aumenta a cada dia. Em particular, as flutuações diárias para cima e para baixo da ação podem conduzir dentro de poucos dias a movimentos inversos de preço completamente diferentes entre o índice e a ação. Devido ao 5-vezes efeito de alavancagem no índice, a valorização do preço da ação pode aumentar significativamente o nível de perdas do índice e, portanto, a desvalorização do produto. Sempre que o preço da ação valoriza significativamente, o valor do índice cairá para um nível muito baixo. No entanto, todas as perdas subsequentes no preço da ação conduzirão a ganhos percentuais correspondentes no nível do índice. De qualquer modo, o nível de começo para uma recuperação no nível do índice será depois muito baixo, significando que as perdas significativas no preço da ação terão um efeito reduzido na recuperação do índice.

O índice será continuamente atualizado durante as horas de negociação das ações na bolsa de valores pelo agente de cálculo do índice; isto significa que o valor do índice será calculado novamente após cada alteração no preço da ação. O agente de cálculo do índice cobrará uma comissão de índice anual de 0,70% p.a., que será deduzido diariamente durante o cálculo do índice.

O Índice descrito não é um índice financeiramente reconhecido, mas sim um índice de estratégia personalizada que é calculado pelo Commerzbank.

Subjacente:	Apple Short 5x index
Divisa do Subjacente:	Dólar Americano (USD)
Factor e Estratégia:	5x Short
Preço de Referência:	Nível de fecho do Subjacente na Data de Determinação
Rácio:	1,00
Agente de Cálculo do Índice:	Commerzbank AG
Custos do Índice:	0,70% p.a.
Nível inicial do Índice:	1,00 pontos do índice

Divisa do Produto (Divisa de Emissão):	Euro (EUR)
Data de Lançamento:	2 de Setembro de 2016
Data de Determinação:	No caso de resgate: Data de Resgate Em caso de cessação ordinária: Data de Cessação Ordinária
Data de Resgate:	O dia útil de pagamento no qual o produto seja validamente resgatado.
Data de Cessação Ordinária:	Cada dia útil de pagamento.
Data de Liquidação (maturidade):	Quinto Dia Útil de Pagamento seguinte à Data de Determinação.

Data de Início do Índice: Data de Lançamento

Tipo de Liquidação: Financeira

Taxa REPO (custos): 1,25% p.a.

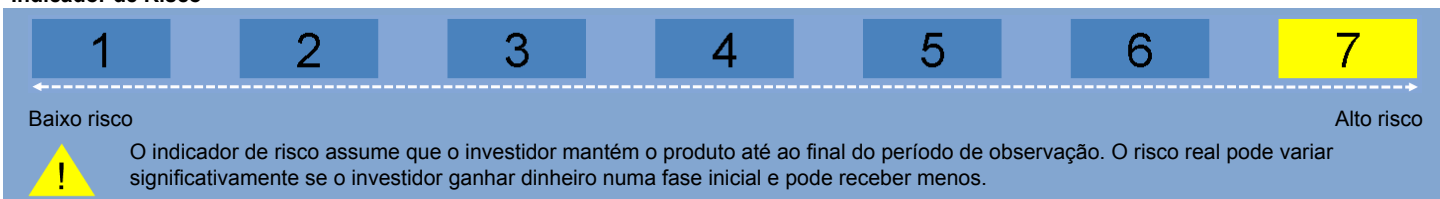
O emitente tem o direito de terminar o produto com efeitos imediatos, se um evento extraordinário ocorrer. Exemplos de eventos extraordinários incluem a saída de bolsa ou perda do Subjacente, alterações na legislação, eventos fiscais e a descontinuidade da capacidade do Emitente para realizar as necessárias transações de cobertura. Em caso de cessação, o montante de cessação pode ser significativamente abaixo do preço de compra. Até a perda total do investimento é possível. O investidor suporta também o risco de o produto ser exercido num momento desfavorável, e poderá estar apenas apto a reinvestir o montante da cessação em termos menos favoráveis.

Destinado a investidores de retalho

O produto é destinado a clientes privados que prosseguem o objetivo de participação desproporcional em alterações de preços e/ou cobertura e tem um horizonte de investimento a curto prazo. Este produto é dirigido a clientes com conhecimento compreensivo de e / ou experiência com produtos financeiros. O investidor pode suportar perdas (até à perda total do montante de investimento) e não atribuir importância à proteção de capital.

Quais são os riscos e que retorno posso obter?

Indicador de Risco



O sumário do indicador de risco é um guia para o nível de risco deste produto comparado com outros produtos. O sumário mostra a probabilidade do produto desvalorizar por causa de movimentos nos mercados ou por não estarmos capazes de efetuar o pagamento.

O produto é classificado com 7 em 7, que é o mais alto por classe de risco. Isto classifica as perdas potenciais do desempenho futuro num nível muito alto, e as fracas condições de mercado são muito improváveis de ter impacto na nossa capacidade de pagamento.

Este produto não inclui qualquer proteção contra o desempenho do mercado no futuro, o que significa que o investidor pode perder algum ou todo o seu investimento. Se nós não tivermos capacidade de pagar o devido, o investidor poderá perder a totalidade do investimento.

Cenários de desempenho

Os desenvolvimentos de mercado no futuro não podem ser previstos com exatidão. Os cenários apresentados são apenas uma indicação de alguns dos possíveis resultados, baseado em retornos recentes. Os retornos atuais podem ser inferiores.

Investimento EUR 10.000,00		Período de observação (1 dia de calendário)
Cenários		
Cenário de stress	O que poderá o investidor receber após os custos	EUR 5.332,25
	Média de retorno anual	-100,00%
Cenário desfavorável	O que poderá o investidor receber após os custos	EUR 8.508,40
	Média de retorno anual	-100,00%
Cenário moderado	O que poderá o investidor receber após os custos	EUR 9.268,49
	Média de retorno anual	-100,00%
Cenário favorável	O que poderá o investidor receber após os custos	EUR 9.979,90
	Média de retorno anual	-73,35%

Esta tabela mostra o dinheiro que o investidor pode obter no final no fim do período de observação sob diferentes cenários, assumindo um investimento de EUR 10.000,00.

Os cenários mostrados ilustram como poderá ser o desempenho do investimento. O investidor pode compará-los com cenários de outros produtos. Os cenários apresentados são uma estimativa de desempenho futuro baseada em evidências do passado sobre como o valor desse investimento varia, e não são um indicador exato. O que o investidor irá obter depende do desempenho do mercado e do período de detenção do produto.

O cenário de stress mostra o que o investidor poderá obter em condições de mercado extremas, e não tem em consideração a situação de incapacidade de pagamento.

O que acontece em caso de incumprimento pelo Commerzbank AG?

O investidor está sujeito ao risco de incumprimento pelo Emitente das suas obrigações relativamente ao produto – v.g. em caso de situação de insolvência (incapacidade de pagar / sobre-endividamento) ou de uma ordem administrativa de medidas de resolução. Em caso de crise do Emitente tal ordem pode também ser emitida por uma autoridade de resolução no início de um processo de insolvência. Assim, a autoridade de resolução tem poderes de intervenção extensos. Entre outros, ela pode reduzir os direitos dos investidores a zero, terminar o produto ou convertê-lo em ações do Emitente e suspender os direitos dos investidores. A perda total do capital investido é possível. O produto é um instrumento de dívida e como tal não se encontra abrangido por nenhum esquema de garantia de depósitos.

Quais são os custos?

A redução do rendimento (*Reduction in Yield* - "RIY") mostra qual é o impacto dos custos totais do investidor no retorno de investimento que poderá obter. O total dos custos tem em consideração custos pontuais e em curso.

Os montantes aqui mostrados são os custos cumulativos do produto em si. Os valores assumem um investimento de EUR 10.000,00. Os valores são estimados e podem mudar no futuro.

Custos ao longo do tempo

Investimento EUR 10.000,00	Se o investidor receber dinheiro em fim do período de observação (1 dia de calendário)
Cenário	
Custos totais	EUR 708,43
Impacto no retorno (RIY) por ano	-

A pessoa que vende ou aconselha acerca deste produto pode cobrar ao investidor outros custos. Em tal situação, esta pessoa prestará ao investidor informação sobre estes custos, e mostrará o impacto de todos os custos que aquele irá ter no seu investimento ao longo do tempo.

Composição de custos

A tabela mostra:

- O impacto em cada ano dos diferentes tipos de custos no retorno de investimento que o investidor poderá ter no final do período de observação;
- O significado das diferentes categorias de custos.

Esta tabela mostra o impacto no retorno por ano			
Custos pontuais	Custos de entrada	-	O impacto dos custos incluídos no preço.
	Custos de saída	-	O impacto da saída do investimento na maturidade.
Custos correntes	Custos das transações de carteira	-	Não aplicável.
	Outros custos correntes	-	O impacto dos custos assumidos em cada ano para gestão dos investimentos.

Por quanto tempo devo deter o produto e se posso resgatar o dinheiro antecipadamente?

Período de detenção recomendado: 1 dia de calendário (período de observação)

Não é possível realizar uma recomendação individual para um período de detenção. O produto reage devido à sua alavancagem aos movimentos do preço mais baixo do ação conduzindo a perdas ou lucros dentro de períodos de tempo imprevisíveis. Alguma recomendação individual relativa ao período de detenção será informação enganosa para um investidor especulativo.

Adicionalmente à venda do produto através da Bolsa de Valores onde o produto é admitido à negociação, ou negociado fora de bolsa, o investidor pode resgatar o produto na Data de Resgate pela transmissão de um aviso de resgate e de produtos especificados ao agente de pagamento. O investidor deve instruir o banco depositário, que é responsável pela ordem de transferência dos produtos especificados. Após o resgate efetivo, o investidor irá receber um Montante de Resgate tal como descrito acima com maior detalhe em "Qual é o produto?".

Bolsa de Valores	Euronext Access (MTF) Lisbon	Quantidade mínima de negociação	1 produto
		Cotação do preço	Cotação da unidade

Em situações de mercado inusuais, ou em caso de falhas/interrupções técnicas, a compra e/ou venda do produto pode ser temporariamente impedida, ou pode não ser possível de todo.

Como posso reclamar?

Qualquer reclamação relativa à pessoa que aconselha sobre, ou vende, o produto pode ser submetida diretamente a essa pessoa através do website relevante.

Qualquer reclamação relativa ao produto ou à conduta do Emitente deste produto pode ser submetida em formato de texto (v.g. por carta ou e-mail) para Commerzbank Aktiengesellschaft para o seguinte endereço: Commerzbank Aktiengesellschaft, CC-Equity Markets & Commodities / Derivatives Public Distribution, Mainzer Landstrasse 153, 60327 Frankfurt am Main, Alemanha, endereço de e-mail: produtos.estruturados@commerzbank.com, www.warrants.commerzbank.com.

Outra informação relevante

O prospeto, quaisquer suplementos e os termos finais são publicadas no website específico do país do Emitente, de acordo com os requisitos legais aplicáveis (www.zertifikates.commerzbank.com; disponível em "Service", "Prospekte" (prospeto e suplementos) ou acessíveis depois de inserir o ISIN de um produto específico na caixa de pesquisa e *subsequentemente* na secção "Downloads" (termos finais)). De modo a obter informação mais detalhada - e em detalhes particulares da estrutura e riscos associados com o investimento no produto - o investidor deve ler estes documentos.