

Credit Linked Certificates linked to Commerzbank AG Subordinated due 2030 (fixed coupon)

ISIN: XS2835704953

Emesso da

 **Dynamic Certificates and Notes PLC**

Distribuito da

FINECO
BANK

Credit Linked Certificates linked to Commerzbank AG Subordinated due 2030 (fixed coupon)

ISIN: **XS2835704953**

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto e il KID in italiano ([XS2835704953](#)) e in inglese ([XS2835704953](#)) del certificato prima di prendere una decisione definitiva sull'investimento, al fine di comprendere le caratteristiche specifiche dell'emissione, incluso il ruolo di tutti gli attori coinvolti nell'emissione medesima e i fattori di rischio correlati a un possibile investimento nel certificato. Il certificato è emesso da Dynamic Certificates and Notes PLC, distribuito da Fineco Bank e con Manufacturer e Lead Manager JP Morgan SE. Il prospetto e il KID sono disponibili anche sul sito finecobank.com, presso i consulenti finanziari Fineco e Borsa Italiana, presso il sito www.borsaitaliana.it. Nel corso del tempo, il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire. Al momento del rimborso, l'investitore potrebbe subire una perdita parziale o totale rispetto all'importo originariamente investito. Il presente documento ha finalità esclusivamente informative, promozionali / pubblicitarie e non costituisce consulenza in materia di investimenti, consulenza contabile, fiscale o legale o ricerca in materia di investimenti. Stai per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione. Lo strumento di cui al presente documento è uno strumento complesso; dovresti valutare attentamente le sue caratteristiche prima di prendere qualsiasi decisione di investimento. Gli investimenti in strumenti finanziari comportano un elemento di rischio.

Obiettivi

Si tratta di un certificato **Credit Linked Note** a capitale non protetto, che ha l'obiettivo di distribuire un **coupon del 4.00% annuo** lordo, offrendo agli investitori un'esposizione al merito creditizio dell'entità di riferimento (**CommerzBank AG**).³

Rendimento

Coupon obiettivo del 4.00%¹

Condizionati all'assenza di un evento di credito³ in relazione all'entità di riferimento:

COMMERZBANK 

Date di pagamento e cedole

Data di pagamento

Coupon

20/12/2024

→

1.77% (pro-rata del 4.00%)

11/07/2025

→

2.23% (pro-rata del 4.00%)

11/07/2026

→

4.00%

11/07/2027

→

4.00%

11/07/2028

→

4.00%

11/07/2029

→

4.00%

11/07/2030

→

4.00%

Il certificato è sottoscrivibile in data:

**12 giugno 2024 –
08 luglio 2024**

Scadenza:

11 luglio 2030²

¹Non c'è nessuna garanzia che la cedola annuale venga distribuita.

²Alcuni eventi, indicati nel Prospetto ([link](#)) e nel KID ([link](#)), possono portare al rimborso anticipato del prodotto.

³Sia la distribuzione delle cedole sia la restituzione del capitale sono condizionati all'assenza di un evento di credito in relazione all'entità di riferimento o al verificarsi di un evento di rimborso anticipato che comporti il rimborso anticipato del prodotto. Per evento di credito si intende qualunque evento che influisce sul merito creditizio di un'entità. Il fallimento, l'inadempimento del debito o la ristrutturazione di quest'ultimo rappresentano eventi di credito.

Tutte le percentuali relative alle cedole distribuite sono da considerarsi al lordo degli oneri fiscali.

Titoli sottostanti

Sia la distribuzione delle cedole sia la restituzione del capitale sono condizionati all'assenza di un evento di credito¹ in relazione all'entità di riferimento dell'istituto bancario (**CommerzBank AG**).

Il titolo sottostante è un bond **subordinato**, emesso dall'entità di riferimento, con rating Standard&Poors pari a BB+.

In particolare, in **assenza di eventi creditizi, il certificato restituisce sia le cedole previste sia il capitale a scadenza**. Qualora invece si verifichi un evento di credito, il certificato non pagherà la cedola immediatamente successiva all'avverarsi dell'evento, e scadrà anticipatamente, con potenziale perdita parziale o totale del capitale investito.



COMMERZBANK

Capitalizzazione: **18,49 Mrd**

Le maggiori agenzie di rating globali classificano CommerzBank come società Investment Grade². Si tratta di un istituto bancario **partecipato al 15% dalla Repubblica Federale Tedesca**, che ha chiuso il primo trimestre del 2024 con i migliori risultati degli ultimi 10 anni.

La **crescita del reddito operativo** pari al +24% e del reddito netto del +29% - rispetto al primo trimestre del 2023 - è stata spinta da una clientela in crescita e dai tassi di interesse favorevoli, che hanno beneficiato il mercato del credito.

Anche i **costi hanno mostrato un miglioramento** rispetto all'inizio del 2023, con un impatto percentuale sui ricavi decrescente.³

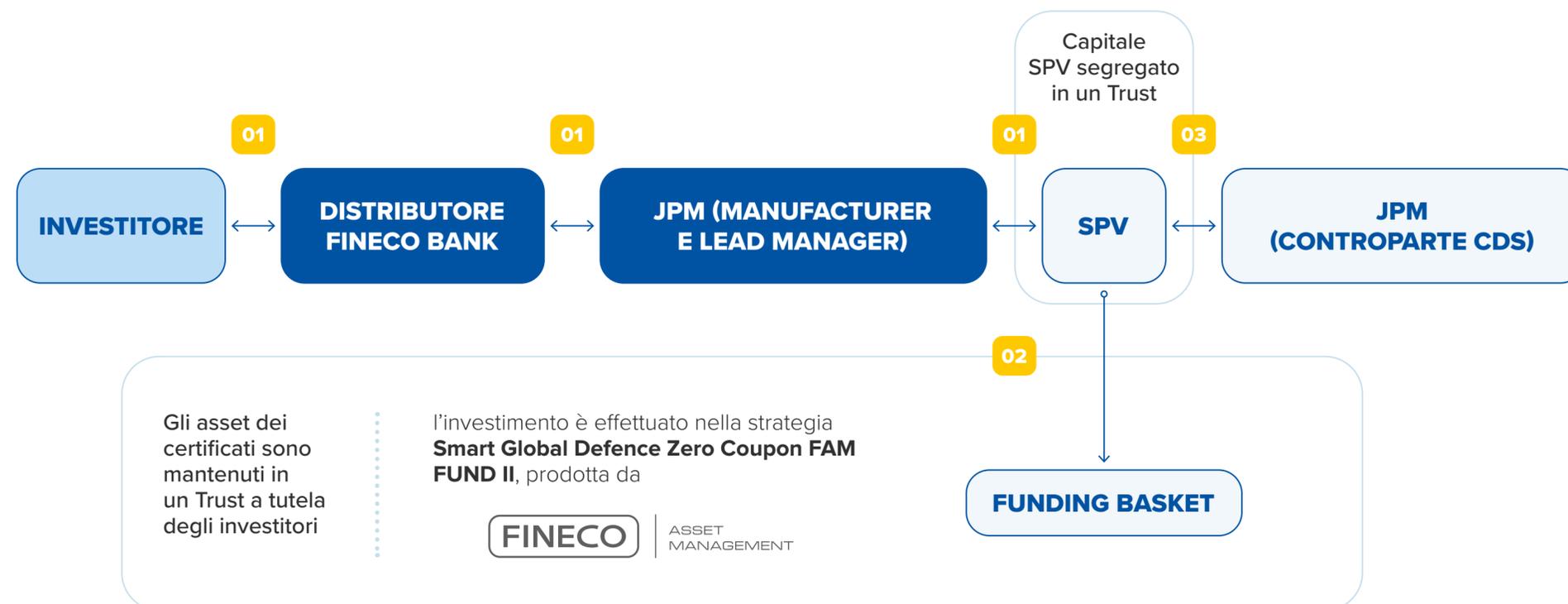
¹ Per evento di credito si intende qualunque evento che influisce sul merito creditizio di un'entità. Il fallimento, l'inadempimento del debito o la ristrutturazione di quest'ultimo rappresentano eventi di credito.

² Fonte: Moody's, Standard&Poors, Fitch. Per "Investment Grade" si intendono rating pari o superiori a BBB- (Standard&Poors e Fitch) o BAA2 (Moody's).

³ Fonte: [Quarterly Results – Commerzbank AG](#)

Struttura di emissione

Si tratta di un derivato cartolarizzato emesso da Dynamic Certificates and Notes PLC e costituito a partire dai flussi di cassa derivanti da uno o più strumenti finanziari acquistati dalla SPV.



Dynamic Certificates and Notes PLC è una società con capitale sociale proprio, indipendente a livello giuridico. Acquistando i Certificati di Investimento emessi da Dynamic Certificates and Notes PLC, gli investitori sono esposti al rischio di default del portafoglio di attività finanziarie utilizzate per l'acquisto degli strumenti oggetto del Funding Basket¹ in aggiunta ad un rischio creditizio nei confronti dell'entità di riferimento (Commerzbank AG).

01

L'SPV Dynamic Certificates and Notes PLC emette Certificati di Investimento con determinate caratteristiche e gli Investitori acquistano tali strumenti, per il tramite di Fineco, a fronte del pagamento di un prezzo di emissione.

02

Quanto raccolto con l'emissione dei Certificati viene investito da Dynamic Certificates and Notes PLC nel Funding Basket. Per questo il rischio di credito che l'Investitore assume corrisponde, di fatto, al rischio di default delle attività finanziarie che compongono il Funding Basket (Smart Global Defence Zero Coupon FAM Fund II, fondo gestito da Fineco Asset Management il cui patrimonio è investito in Titoli di Stato Italiani).

03

In aggiunta al Funding Basket l'SPV entrerà in un'esposizione sintetica sull'entità di riferimento (CommerzBank AG) attraverso la vendita di un Credit Default Swap (CDS)² con controparte JP Morgan SE.

¹ il capitale NON È GARANTITO e rimane soggetto in ogni momento al rischio di insolvenza della controparte del CDS (JPM), nonché al rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti finanziari che compongono il patrimonio del fondo costitutivo del Funding Basket e dell'entità di riferimento (CommerzBank AG).

² Il Credit Default Swap è un contratto finanziario tra due parti, in cui una parte (l'acquirente) paga un premio periodico all'altra parte (il venditore) in cambio della protezione contro l'insolvenza di una specifica attività sottostante (in questo caso, CommerzBank AG).

Tutte le percentuali relative alle cedole distribuite sono da considerarsi al lordo degli oneri fiscali.

Le caratteristiche in breve

ISIN: **XS2835704953**

PERIODO DI SOTTOSCRIZIONE	12 Giugno 2024 - 08 Luglio 2024
EMISSIONE	17 Luglio 2024
DURATA PRODOTTO	6 anni
SCADENZA	11 Luglio 2030
PROTEZIONE	Capitale non protetto
FUNDING BASKET	Smart Global Defence Zero Coupon Fineco AM Fund II ISIN: IE000RSYW1L6 (KID) 100% titoli di Stato + 30% esposizione su rischio Italia (tramite CDS) ¹
ENTITÀ DI RIFERIMENTO	CommerzBank AG - Grado di Seniority: titoli subordinati ⁴ ISIN: DE000CZ45WP5 e qualsiasi Obbligazione di Riferimento Sostitutiva determinata in conformità alle Disposizioni Credit Linked (rating alla Data di Negoziazione di S&P: BB+)
LOTTO MINIMO	1.000 euro per 1 unità

DATA DI PAGAMENTO	CONDIZIONE	COUPON ³
20/12/2024	Salvo evento di credito ² dell'entità di riferimento (CommerzBank AG)	1.77%
11/07/2025	Salvo evento di credito ² dell'entità di riferimento (CommerzBank AG)	2.23%
11/07/2026	Salvo evento di credito ² dell'entità di riferimento (CommerzBank AG)	4.00%
11/07/2027	Salvo evento di credito ² dell'entità di riferimento (CommerzBank AG)	4.00%
11/07/2028	Salvo evento di credito ² dell'entità di riferimento (CommerzBank AG)	4.00%
11/07/2029	Salvo evento di credito ² dell'entità di riferimento (CommerzBank AG)	4.00%
11/07/2030	Salvo evento di credito ² dell'entità di riferimento (CommerzBank AG)	4.00%

¹Il Credit Default Swap è un contratto finanziario tra due parti, in cui una parte (l'acquirente) paga un premio periodico all'altra parte (il venditore) in cambio della protezione contro l'insolvenza di una specifica attività sottostante (in questo caso, lo Stato Italiano).

²Sia la distribuzione delle cedole sia la restituzione del capitale sono condizionati all'assenza di un evento di credito in relazione all'entità di riferimento o al verificarsi di un evento di rimborso anticipato che comporti il rimborso anticipato del prodotto. Per evento di credito si intende qualunque evento che influisce sul merito creditizio di un'entità. Il fallimento, l'inadempimento del debito o la ristrutturazione di quest'ultimo rappresentano eventi di credito.

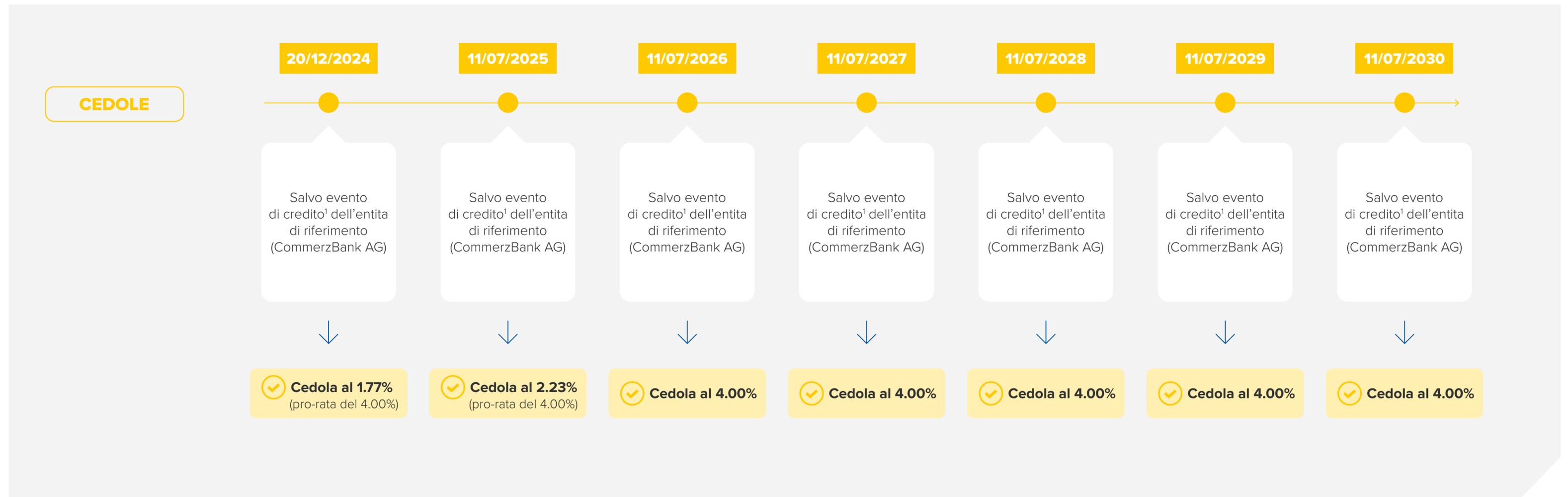
³L'obiettivo di restituzione del coupon del 4,0% è annuale. Pertanto, alle prime due osservazioni, il certificato assume un obiettivo di distribuzione del coupon pro-rata: circa 1.77% alla 1^a osservazione e circa 2.23% alla 2^a osservazione.

⁴Il Grado di Seniority rappresenta, con riferimento a un qualsiasi titolo di debito di una Entità di Riferimento, il grado di priorità, rispetto agli altri titoli di debito dell'Entità di Riferimento, con cui tale titolo di debito sarebbe rimborsato in caso di liquidazione, scioglimento o ristrutturazione della medesima Entità di Riferimento. I titoli subordinati sono quelli con il grado di priorità più basso.

Tutte le percentuali relative alle cedole distribuite sono da considerarsi al lordo degli oneri fiscali.



Un esempio nel tempo



Scenario peggiore: In caso di evento di credito verificatosi prima del 20/12/2024, il certificato non paga nessuna cedola e potrebbe non restituire il capitale in forma totale o parziale a seguito di scadenza anticipata.

Scenario intermedio: in caso di evento di credito verificatosi dopo il 20/12/2024 e prima della scadenza, il certificato non paga la cedola immediatamente successiva al verificarsi dell'evento, e potrebbe non restituire il capitale in forma totale o parziale a seguito di scadenza anticipata.

Scenario migliore: Ritorno massimo dell'investimento
Include il 100% del capitale a scadenza e le 7 cedole pagate durante la vita del prodotto.

124

¹Sia la distribuzione delle cedole sia la restituzione del capitale sono condizionati all'assenza di un evento di credito in relazione all'entità di riferimento o al verificarsi di un evento di rimborso anticipato che comporti il rimborso anticipato del prodotto. Per evento di credito si intende qualunque evento che influisce sul merito creditizio di un'entità. Il fallimento, l'inadempimento del debito o la ristrutturazione di quest'ultimo rappresentano eventi di credito.

Tutte le percentuali relative alle cedole distribuite sono da considerarsi al lordo degli oneri fiscali.

Glossario

DERIVATO CARTOLARIZZATO	Strumento derivato incorporato in un titolo negoziabile, generalmente sul mercato SeDeX di Borsa Italiana.
CERTIFICATO DI INVESTIMENTO	È un derivato cartolarizzato, ovvero una combinazione di contratti finanziari incorporati in un titolo. Viene emesso da istituzioni finanziarie (banche o Special Purpose Vehicles, SPV) che si assumono l'obbligo dei pagamenti dei flussi dovuti, coerentemente con quanto contenuto nell'apposito prospetto informativo.
SPV	Special Purpose Vehicle, società che ha per oggetto esclusivo l'acquisto attività finanziarie cedute da banche o da altri intermediari e che, a fronte di tali acquisti, emette titoli negoziabili sul mercato.
EMITTENTE	È l'istituzione finanziaria che emette il certificato, richiede l'ammissione alle negoziazioni del certificate in borsa (in questo caso, l'SPV, ovvero Dynamic Certificates and Notes PLC).
MANUFACTURER	Si tratta dell'operatore finanziario responsabile dello sviluppo dell'opzione inclusa nel certificato (in questo caso, JPMorgan SE).
DISTRIBUTORE	È l'istituzione finanziaria responsabile della distribuzione commerciale del certificato (in questo caso, FinecoBank).
CREDIT LINKED NOTE	Sono strumenti finanziari che offrono agli investitori un'esposizione al merito creditizio di una o più società, istituzioni finanziarie o enti governativi. I certificati Credit Linked Note consentono di ottenere potenziali premi ove non si verifichi un evento di credito sull'entità di riferimento emittente del credito.
TITOLI DI DEBITO SUBORDINATI	L'insieme dei titoli di debito con Grado di Seniority Subordinato vengono rimborsati soltanto dopo che i Titoli di Debito Senior sono stati rimborsati.
EVENTO DI CREDITO	Per evento di credito si intende qualunque evento che influisce sul merito creditizio di un'entità. Il fallimento, l'inadempimento del debito o la ristrutturazione di quest'ultimo rappresentano eventi di credito.

Tutte le percentuali relative alle cedole distribuite sono da considerarsi al lordo degli oneri fiscali.

Le informazioni riportate di seguito non sono state redatte, approvate o verificate dall'Emittente o da J.P. Morgan SE. Né l'Emittente, né J.P. Morgan SE, né i relativi dirigenti, funzionari o incaricati dichiarano o prestano alcuna garanzia o accettano alcuna responsabilità nei confronti di qualunque soggetto in relazione ad una parte o all'intero contenuto di tali informazioni.

Credit Linked Certificates linked to Commerzbank AG Subordinated due 2030 (fixed coupon)

ISIN: **XS2835704953**

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto e il KID in italiano ([XS2835704953](#)) e in inglese ([XS2835704953](#)) del certificato prima di prendere una decisione definitiva sull'investimento, al fine di comprendere le caratteristiche specifiche dell'emissione, incluso il ruolo di tutti gli attori coinvolti nell'emissione medesima e i fattori di rischio correlati a un possibile investimento nel certificato. Il certificato è emesso da Dynamic Certificates and Notes PLC, distribuito da Fineco Bank e con Manufacturer e Lead Manager JP Morgan SE. Il prospetto e il KID sono disponibili anche sul sito [finecobank.com](#), presso i consulenti finanziari Fineco e Borsa Italiana, presso il sito [www.borsaitaliana.it](#). Nel corso del tempo, il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire. Al momento del rimborso, l'investitore potrebbe ricevere potrebbe subire una perdita parziale o totale rispetto all'importo originariamente investito. Il presente documento ha finalità esclusivamente informative, promozionali / pubblicitarie e non costituisce consulenza in materia di investimenti, consulenza contabile, fiscale o legale o ricerca in materia di investimenti. Stai per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione. Lo strumento di cui al presente documento è uno strumento complesso; dovrete valutare attentamente le sue caratteristiche prima di prendere qualsiasi decisione di investimento. Gli investimenti in strumenti finanziari comportano un elemento di rischio.