

Faktor 2x Short Zertifikate

Index	WKN / ISIN	Zugrundeliegende Aktie	Ausgabepreis in EUR
Faktor 2x Short Barrick Gold 2 Index	CE61A8 / DE000CE61A81	Aktie der Barrick Gold Corporation (ISIN CA0679011084)	EUR 9,49
Faktor 2x Short Goldcorp Inc. Index	CE61A9 / DE000CE61A99	Aktie der Goldcorp Inc. (ISIN CA3809564097)	EUR 9,37
Faktor 2x Short BHP Billiton PLC Index	CE61AA / DE000CE61AA5	ADR der BHP Billiton PLC (ISIN US05545E2090)	EUR 9,04
Faktor 2x Short AngloGold Ashanti Index	CE61AB / DE000CE61AB3	ADR der AngloGold Ashanti (ISIN US0351282068)	EUR 9,64
Faktor 2x Short Alibaba 2 Index	CE61AC / DE000CE61AC1	Aktie der Alibaba Group Holding Ltd (ISIN US01609W1027)	EUR 9,50
Faktor 2x Short Petrochina Index	CE61AD / DE000CE61AD9	ADR der Petrochina (ISIN US71646E1001)	EUR 9,47
Faktor 2x Short China Mobile Index	CE61AE / DE000CE61AE7	ADR der China Mobile (ISIN US16941M1099)	EUR 9,48
Faktor 2x Short China Petroleum & Chemical Corp Index	CE61AF / DE000CE61AF4	ADR der China Petroleum & Chemical Corp (ISIN US16941R1086)	EUR 9,47
Faktor 2x Short China Telecom Index	CE61AG / DE000CE61AG2	ADR der China Telecom (ISIN US1694261033)	EUR 9,51
Faktor 2x Short Petróleo Brasileiro S.A. 2 Index	CE61AH / DE000CE61AH0	ADR der Petróleo Brasileiro S.A. (ISIN US71654V4086)	EUR 9,58
Faktor 2x Short Rio Tinto PLC Index	CE61AJ / DE000CE61AJ6	ADR der Rio Tinto PLC (ISIN US7672041008)	EUR 8,91
Faktor 2x Short Vale S.A. 2 Index	CE61AK / DE000CE61AK4	ADR der Vale S.A. (ISIN US91912E1055)	EUR 9,52
Faktor 2x Short Toyota Motor Corporation Index	CE61AL / DE000CE61AL2	ADR der Toyota Motor Corporation, (ISIN US8923313071)	EUR 9,66

Emittentin: Commerzbank AG, Frankfurt

Lead Manager: Commerzbank AG, Frankfurt

Wertpapierart: Indexzertifikat

Verbriefung: Rahmenurkunde, keine effektiven Stücke

Emissionstag: 10. Januar 2017

Valuta: 13. Januar 2017

Einlösung: Jeder Zertifikatsinhaber hat das Recht, von der Emittentin nach Einlösung eines Zertifikats mit Wirkung zu einem Einlösungstermin die Zahlung des Auszahlungsbetrages am Fälligkeitstag zu verlangen. Dazu muss der Zertifikatsinhaber über die depotführende Bank an einem Zahlungsgeschäftstag die Zertifikate zur Einlösung bei der Zahlstelle einreichen.

Die Einlösung eines jeden Zertifikats erfolgt zu einem (gegebenenfalls auf den nächsten 1/100 Cent (EUR 0,0001) kaufmännisch auf- oder abgerundeten) Betrag, der dem in USD ausgedrückten und mit dem Maßgeblichen Umrechnungskurs umgerechneten Offiziellen Indexkurs

des Index am Bewertungstag entspricht, wobei 1 Indexpunkt USD 1,00 entspricht.

Einlösungstermin ist der Zahlungsgeschäftstag, an dem um oder vor 10.00 Uhr vormittags (Ortszeit Frankfurt am Main) die Einlösungserklärung bei der Emittentin eingegangen ist und die Zertifikate auf das Konto der Emittentin bei dem Clearing System geliefert wurden.

Kündigungsrechte:

Die Emittentin hat das Recht, die Zertifikate mit Wirkung zu einem Zahlungsgeschäftstag zu kündigen. Eine solche Kündigung ist mindestens einen Tag vorher bekannt zu machen.

Die Einlösung eines jeden Zertifikats erfolgt zu einem (gegebenenfalls auf den nächsten 1/100 Cent (EUR 0,0001) kaufmännisch auf- oder abgerundeten) Betrag, der dem in USD ausgedrückten und mit dem Maßgeblichen Umrechnungskurs umgerechneten Offiziellen Indexpunkt des Index am Bewertungstag entspricht, wobei 1 Indexpunkt USD 1,00 entspricht.

Bewertungstag

Bewertungstag ist der jeweilige Einlösungstermin.

Fälligkeitstag:

Jeweils der 5. Zahlungsgeschäftstag nach dem jeweiligen Einlösungstermin bzw. Kündigungstermin

Maßgebliche Umrechnungskurs:

Ist ein am International Interbank Spot Market tatsächlich gehandelter Kurs für EUR 1,00 in USD am Bewertungstag zu dem Zeitpunkt, an dem der Offizielle Indexschlusskurs des Index festgestellt wird.

Indexgebühr:

0,7% p.a. (auf Basis eines 360-Tage Jahres) – wird kalendertäglich in der Indexberechnung berücksichtigt, d.h. 0,001944% des Indexstandes pro Kalendertag.

Emissionsvolumen:

Jeweils bis zu 10.000.000 Zertifikate

Bezugsverhältnis:

1:1

Index:

Faktor 2x Short Index (siehe voranstehende Tabelle)

Konzept:

Bei den Faktor 2x Short Indizes bezogen auf die in der voranstehenden Tabelle genannten Aktien handelt es sich jeweils um einen Strategieindex, der invers an den Bewegungen der jeweiligen Aktie partizipiert und sich aus einer Hebel- und einer Zinskomponente zusammensetzt.

Im jeweiligen Index spiegelt die Hebelkomponente den zweifachen Verkauf der Aktie (Short Position) wider. Somit führt ein Rückgang des Aktienkurses zu einem Anstieg der Hebelkomponente auf täglicher Basis in zweifacher prozentualer Höhe und umgekehrt. Dieser Hebeleffekt wirkt sich sowohl bei positiven als auch negativen Bewegungen der Aktie überproportional auf den Index aus.

Die Zinskomponente resultiert aus einer Anlage in einem risikolosen Geldmarktinstrument (US-LIBOR O/N) abzüglich der Kosten für eine Rückkaufsvereinbarung (REPO) und abzüglich der Indexgebühren. Sollten die Kosten für eine Rückkaufsvereinbarung zuzüglich der Indexgebühren an einem Tag die sich aus dem US LIBOR O/N-Satz ergebenden Zinserträge für diesen Tag übersteigen, so fallen anstelle von Zinsgewinnen Verluste an. In diesem Fall wäre die Zinskomponente negativ und würde sich an einem solchen Tag wertmindernd auf den Index auswirken.

Der Index startet am 10. Januar 2017 mit einem Indexstand von 10 Indexpunkten.

Indexveröffentlichung:

Der Index wird an jedem Indexberechnungstag fortlaufend berechnet und auf der Internetseite der Emittentin (www.zertifikate.commerzbank.de) veröffentlicht.

Sekundärmarkt:

Im Sekundärmarkt werden die Zertifikate an deutschen Börsentagen zwischen 8:00 Uhr und 22:00 gehandelt.

Listing:

EUWAX (Freiverkehr), Börse Frankfurt Zertifikate Standard
(Freiverkehr/ Spezialist: Baader Wertpapierhandelsbank)

Die allein maßgeblichen Emissionsbedingungen und weitere Einzelheiten der Emission sind dem Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen, die bei der Commerzbank AG, GS-MO 3.1.6 New Issues & SSD Issuing Services, 60261 Frankfurt am Main, angefordert werden können.