

## Faktor 1x Short Zertifikate

Index	WKN / ISIN	Zugrundeliegende Aktie	Ausgabepreis in EUR
Faktor 1x Short Adidas Index	CE5YCD / DE000CE5YCD0	Namensaktie der adidas AG (ISIN DE000A1EWWW0)	10,00
Faktor 1x Short Aegon Index	CE5YCE / DE000CE5YCE8	Aktie der Aegon N.V. (ISIN NL0000303709)	10,04
Faktor 1x Short Airbus Index	CE5YCF / DE000CE5YCF5	Aktie der Airbus Group N.V. (ISIN NL0000235190)	10,03
Faktor 1x Short Air Liquide Index	CE5YCG / DE000CE5YCG3	Aktie der Air Liquide S.A. (ISIN FR0000120073)	9,99
Faktor 1x Short Aixtron Index	CE5YCH / DE000CE5YCH1	Namensaktie der Aixtron SE (ISIN DE000A0WMPJ6)	9,88
Faktor 1x Short Alstom Index	CE5YCJ / DE000CE5YCJ7	Aktie der Alstom S.A. (ISIN FR0010220475)	10,03
Faktor 1x Short Axa Index	CE5YCK / DE000CE5YCK5	Aktie der AXA S.A. (ISIN FR0000120628)	10,04
Faktor 1x Short BASF Index	CE5YCL / DE000CE5YCL3	Namensaktie der BASF SE (ISIN DE000BASF111)	10,00
Faktor 1x Short Bayer Index	CE5YCM / DE000CE5YCM1	Namensaktie der Bayer AG (ISIN DE000BAY0017)	10,01
Faktor 1x Short BBVA Index	CE5YCN / DE000CE5YCN9	Aktie der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (ISIN ES0113211835)	10,02
Faktor 1x Short Beiersdorf Index	CE5YCP / DE000CE5YCP4	Stammaktie der Beiersdorf AG (ISIN DE0005200000)	10,03
Faktor 1x Short BMW Index	CE5YCQ / DE000CE5YCQ2	Stammaktie der Bayerische Motoren Werke AG (ISIN DE0005190003)	10,00
Faktor 1x Short BNP Paribas Index	CE5YCR / DE000CE5YCR0	Aktie der BNP Paribas S.A. (ISIN FR0000131104)	10,04
Faktor 1x Short Brenntag Index	CE5YCS / DE000CE5YCS8	Namensaktie der Brenntag AG (ISIN DE000A1DAHH0)	10,01
Faktor 1x Short Hugo Boss Index	CE5YCT / DE000CE5YCT6	Namensaktie der Hugo Boss AG (ISIN DE000A1PHFF7)	10,04
Faktor 1x Short Credit Agricole Index	CE5YCU / DE000CE5YCU4	Aktie der Crédit Agricole S.A. (ISIN FR0000045072)	10,06
Faktor 1x Short Carrefour Index	CE5YCV / DE000CE5YCV2	Aktie der Carrefour S.A. (ISIN FR0000120172)	9,99
Faktor 1x Short Commerzbank Index	CE5YCW / DE000CE5YCW0	Stammaktie der Commerzbank AG (ISIN DE000CBK1001)	10,03
Faktor 1x Short Continental Index	CE5YCX / DE000CE5YCX8	Stammaktie der Continental AG (ISIN DE0005439004)	10,02
Faktor 1x Short UniCredit Index	CE5YCY / DE000CE5YCY6	Aktie der UniCredit S.p.A. (ISIN IT0004781412)	10,05
Faktor 1x Short Daimler Index	CE5YCZ / DE000CE5YCZ3	Namensaktie der Daimler AG (ISIN DE0007100000)	10,01
Faktor 1x Short Danone Index	CE5YD0 / DE000CE5YD05	Aktie der Groupe Danone (ISIN FR0000120644)	10,03
Faktor 1x Short Deutsche Bank Index	CE5YD1 / DE000CE5YD13	Namensaktie der Deutsche Bank AG (ISIN DE0005140008)	10,02
Faktor 1x Short Dialog Semiconductor Index	CE5YD2 / DE000CE5YD21	Stammaktie der Dialog Semiconductor PLC (ISIN GB0059822006)	10,00
Faktor 1x Short Deutsche Post	CE5YD3 /	Namensaktie der Deutsche	10,02

Index	DE000CE5YD39	Post AG (ISIN DE0005552004)	
Faktor 1x Short Deutsche Telekom Index	CE5YD4 / DE000CE5YD47	Namensaktie der Deutsche Telekom AG (ISIN DE0005557508)	10,01
Faktor 1x Short Enel Index	CE5YD5 / DE000CE5YD54	Aktie der ENEL S.p.A. (ISIN IT0003128367)	10,03
Faktor 1x Short Engie Index	CE5YD6 / DE000CE5YD62	Aktie der Engie SA (ISIN FR0010208488)	10,00
Faktor 1x Short Eni Index	CE5YD7 / DE000CE5YD70	Aktie der Eni S.p.A. (ISIN IT0003132476)	10,01
Faktor 1x Short E.ON Index	CE5YD8 / DE000CE5YD88	Namensaktie der E.ON AG (ISIN DE000ENAG999)	9,99
Faktor 1x Short Fresenius Medical Care Index	CE5YD9 / DE000CE5YD96	Stammaktie der Fresenius Medical Care AG & Co KGaA (ISIN DE0005785802)	10,01
Faktor 1x Short Fraport Index	CE5YDA / DE000CE5YDA4	Stammaktie der Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide AG (ISIN DE0005773303)	10,01
Faktor 1x Short Fresenius Index	CE5YDB / DE000CE5YDB2	Stammaktie der Fresenius SE & Co KGaA (ISIN DE0005785604)	9,97
Faktor 1x Short GEA Index	CE5YDC / DE000CE5YDC0	Stammaktie der GEA Group AG (ISIN DE0006602006)	10,05
Faktor 1x Short Generali Index	CE5YDD / DE000CE5YDD8	Aktie der Assicurazioni Generali S.p.A. (ISIN IT0000062072)	10,01
Faktor 1x Short Bilfinger Index	CE5YDE / DE000CE5YDE6	Stammaktie der Bilfinger SE (ISIN DE0005909006)	10,04
Faktor 1x Short Heidelberger Druck Index	CE5YDF / DE000CE5YDF3	Stammaktie der Heidelberger Druckmaschinen AG (ISIN DE0007314007)	10,03
Faktor 1x Short Heidelbergcement Index	CE5YDG / DE000CE5YDG1	Stammaktie der Heidelbergcement AG (ISIN DE0006047004)	10,01
Faktor 1x Short Henkel Vz. Index	CE5YDH / DE000CE5YDH9	Vorzugsaktie der Henkel AG & Co KGaA (ISIN DE0006048432)	10,04
Faktor 1x Short Hannover Re Index	CE5YDJ / DE000CE5YDJ5	Namensaktie der Hannover Rueck SE (ISIN DE0008402215)	10,03
Faktor 1x Short Hochtief Index	CE5YDK / DE000CE5YDK3	Stammaktie der Hochtief AG (ISIN DE0006070006)	10,03
Faktor 1x Short Iberdrola Index	CE5YDL / DE000CE5YDL1	Aktie der IBERDROLA S.A. (ISIN ES0144580Y14)	10,04
Faktor 1x Short Infineon Index	CE5YDM / DE000CE5YDM9	Namensaktie der Infineon Technologies AG (ISIN DE0006231004)	9,98
Faktor 1x Short ING Index	CE5YDN / DE000CE5YDN7	Aktie der ING Groep N.V. (ISIN NL0011821202)	10,01
Faktor 1x Short Intesa SanPaolo Index	CE5YDP / DE000CE5YDP2	Aktie der Intesa SanPaolo S.p.A. (ISIN IT0000072618)	9,98
Faktor 1x Short ArcelorMittal Index	CE5YDQ / DE000CE5YDQ0	Aktie der ArcelorMittal S.A. (ISIN LU0323134006)	9,95
Faktor 1x Short Lufthansa Index	CE5YDR / DE000CE5YDR8	Stammaktie der Deutsche Lufthansa AG (ISIN	10,03

		DE0008232125)	
Faktor 1x Short Linde Index	CE5YDS / DE000CE5YDS6	Stammaktie der Linde AG (ISIN DE0006483001)	9,96
Faktor 1x Short LVMH Index	CE5YDT / DE000CE5YDT4	Aktie der LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A. (ISIN FR0000121014)	10,03
Faktor 1x Short Lanxess Index	CE5YDU / DE000CE5YDU2	Stammaktie der Lanxess AG (ISIN DE0005470405)	9,91
Faktor 1x Short Metro Index	CE5YDV / DE000CE5YDV0	Stammaktie der Metro AG (ISIN DE0007257503)	10,06
Faktor 1x Short Merck Index	CE5YDW / DE000CE5YDW8	Stammaktie der Merck KGaA (ISIN DE0006599905)	10,05
Faktor 1x Short MTU Aero Engines Index	CE5YDX / DE000CE5YDX6	Namensaktie der MTU Aero Engines AG (ISIN DE000A0D9PT0)	10,05
Faktor 1x Short Nokia Index	CE5YDY / DE000CE5YDY4	Aktie der Nokia OYJ (ISIN FI0009000681)	10,03
Faktor 1x Short Orange Index	CE5YDZ / DE000CE5YDZ1	Aktie der Orange S.A. (ISIN FR0000133308)	10,02
Faktor 1x Short L'Oreal Index	CE5YE0 / DE000CE5YE04	Aktie der L'Oréal S.A. (ISIN FR0000120321)	10,07
Faktor 1x Short Osram 2 Index	CE5YE1 / DE000CE5YE12	Namensaktie der Osram Licht AG (ISIN DE000LED4000)	10,04
Faktor 1x Short Philips Index	CE5YE2 / DE000CE5YE20	Aktie der Koninklijke Philips NV (ISIN NL0000009538)	10,01
Faktor 1x Short ProSieben SAT.1 Media Index	CE5YE3 / DE000CE5YE38	Stammaktie der ProSiebenSat 1 Media AG (ISIN DE000PSM7770)	10,02
Faktor 1x Short Qiagen Index	CE5YE4 / DE000CE5YE46	Stammaktie der Qiagen NV (ISIN NL0000240000)	10,07
Faktor 1x Short Royal Dutch Shell 2 Index	CE5YE5 / DE000CE5YE53	Aktie der Royal Dutch Shell PLC (ISIN GB00B03MLX29)	10,00
Faktor 1x Short Repsol Index	CE5YE6 / DE000CE5YE61	Aktie der Repsol YPF, S.A. (ISIN ES0173516115)	10,00
Faktor 1x Short RWE Index	CE5YE7 / DE000CE5YE79	Stammaktie der RWE AG (ISIN DE0007037129)	10,01
Faktor 1x Short Banco Santander Index	CE5YE8 / DE000CE5YE87	Aktie der Banco Santander, S.A. (ISIN ES0113900J37)	9,99
Faktor 1x Short SAP Index	CE5YE9 / DE000CE5YE95	Stammaktie der SAP AG (ISIN DE0007164600)	10,01
Faktor 1x Short Sanofi Index	CE5YEA / DE000CE5YEA2	Aktie der Sanofi SA (ISIN FR0000120578)	10,02
Faktor 1x Short Schneider Index	CE5YEB / DE000CE5YEB0	Aktie der Schneider Electric SA (ISIN FR0000121972)	10,03
Faktor 1x Short K+S Index	CE5YEC / DE000CE5YEC8	Namensaktie der K+S AG (ISIN DE000KSAG888)	10,00
Faktor 1x Short Vinci Index	CE5YED / DE000CE5YED6	Aktie der VINCI (ISIN FR0000125486)	10,04
Faktor 1x Short Saint Gobain Index	CE5YEE / DE000CE5YEE4	Aktie der Compagnie de Saint Gobain (ISIN FR0000125007)	10,02
Faktor 1x Short Siemens Index	CE5YEF / DE000CE5YEF1	Namensaktie der Siemens AG (ISIN DE0007236101)	10,04
Faktor 1x Short Societe Generale Index	CE5YEG / DE000CE5YEG9	Aktie der Société Générale S.A. (ISIN FR0000130809)	9,97
Faktor 1x Short Software Index	CE5YEH / DE000CE5YEH7	Stammaktie der Software AG (ISIN DE0003304002)	10,02

Faktor 1x Short Axel Springer Index	CE5YEJ / DE000CE5YEJ3	Namensaktie der Axel Springer AG (ISIN DE0005501357)	10,00
Faktor 1x Short Stada Index	CE5YEK / DE000CE5YEK1	Namensaktie der Stada Arzneimittel AG (ISIN DE0007251803)	10,03
Faktor 1x Short Symrise 2 Index	CE5YEL / DE000CE5YEL9	Stammaktie der Symrise AG (ISIN DE000SYM9999)	10,07
Faktor 1x Short Salzgitter Index	CE5YEM / DE000CE5YEM7	Stammaktie der Salzgitter AG (ISIN DE0006202005)	9,95
Faktor 1x Short Telefonica Index	CE5YEN / DE000CE5YEN5	Aktie der Telefónica S.A. (ISIN ES0178430E18)	10,07
Faktor 1x Short ThyssenKrupp Index	CE5YEP / DE000CE5YEP0	Stammaktie der Thyssenkrupp AG (ISIN DE0007500001)	9,95
Faktor 1x Short Telecom Italia Index	CE5YEQ / DE000CE5YEQ8	Aktie der Telecom Italia S.p.A. (ISIN IT0003497168)	10,32
Faktor 1x Short Total Index	CE5YER / DE000CE5YER6	Aktie der Total S.A. (ISIN FR0000120271)	9,99
Faktor 1x Short Unilever Index	CE5YES / DE000CE5YES4	Aktie der Unilever N.V. (ISIN NL0000009355)	10,04
Faktor 1x Short United Internet Index	CE5YET / DE000CE5YET2	Stammaktie der United Internet AG (ISIN DE0005089031)	10,02
Faktor 1x Short Vivendi Index	CE5YEU / DE000CE5YEU0	Aktie der Vivendi S.A. (ISIN FR0000127771)	10,02
Faktor 1x Short Vonovia 2 Index	CE5YEV / DE000CE5YEV8	Namensaktie der Vonovia SE (ISIN DE000A1ML7J1)	10,04
Faktor 1x Short Volkswagen Vz. Index	CE5YEW / DE000CE5YEW6	Vorzugsaktie der Volkswagen AG (ISIN DE0007664039)	10,02
Faktor 1x Short Wirecard Index	CE5YEX / DE000CE5YEX4	Stammaktie der Wirecard AG (ISIN DE0007472060)	10,04

**Emittentin:** Commerzbank AG, Frankfurt  
**Lead Manager:** Commerzbank AG, Frankfurt  
**Wertpapierart:** Indexzertifikat  
**Verbriefung:** Rahmenurkunde, keine effektiven Stücke  
**Emissionstag:** 28. Dezember 2016  
**Valuta:** 02. 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 Offiziellen Indexschlusskurs des Index am Bewertungstag entspricht, wobei 1 Indexpunkt EUR 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 Offiziellen Indexschlusskurs des Index am Bewertungstag entspricht, wobei 1 Indexpunkt EUR 1,00 entspricht.

**Bewertungstag**

Bewertungstag ist der jeweilige Einlösungstermin.

**Fälligkeitstag:**

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

**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 1x Short Index (siehe voranstehende Tabelle)**

Konzept:

Bei den Faktor 1x 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 einfachen Verkauf der Aktie (Short Position) wider. Somit führt ein Rückgang des Aktienkurses zu einem Anstieg der Hebelkomponente auf täglicher Basis in einfacher prozentualer Höhe und umgekehrt. Dieser Hebeleffekt wirkt sich sowohl bei positiven als auch negativen Bewegungen der Aktie auf den Index aus.

Die Zinskomponente resultiert aus einer Anlage in einem risikolosen Geldmarktinstrument (EONIA) 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 EONIA-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 28. Dezember 2016 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](http://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.**