

Faktor 2x Short Zertifikate

| Index | WKN / ISIN | Zugrundeliegende Aktie | Ausgabepreis in EUR |
|--|--------------------------|---|---------------------|
| Faktor 2x Short Adidas Index | CE5YEY / DE000CE5YEY2 | Namensaktie der adidas AG (ISIN DE000A1EWWW0) | 10,07 |
| Faktor 2x Short Aegon Index | CE5YEZ / DE000CE5YEZ9 | Aktie der Aegon N.V. (ISIN NL0000303709) | 9,96 |
| Faktor 2x Short Airbus Index | CE5YF0 / DE000CE5YF03 | Aktie der Airbus Group N.V. (ISIN NL0000235190) | 10,1 |
| Faktor 2x Short Air Liquide Index | CE5YF1 / DE000CE5YF11 | Aktie der Air Liquide S.A. (ISIN FR0000120073) | 9,99 |
| Faktor 2x Short Aixtron Index | CE5YF2 / DE000CE5YF29 | Namensaktie der Aixtron SE (ISIN DE000A0WMPJ6) | 9,70 |
| Faktor 2x Short Alstom Index | CE5YF3 / DE000CE5YF37 | Aktie der Alstom S.A. (ISIN FR0010220475) | 10,06 |
| Faktor 2x Short Axa Index | CE5YF4 / DE000CE5YF45 | Aktie der AXA S.A. (ISIN FR0000120628) | 10,01 |
| Faktor 2x Short BASF Index | CE5YF5 / DE000CE5YF52 | Namensaktie der BASF SE (ISIN DE000BASF111) | 10,00 |
| Faktor 2x Short Bayer Index | CE5YF6 / DE000CE5YF60 | Namensaktie der Bayer AG (ISIN DE000BAY0017) | 10,05 |
| Faktor 2x Short BBVA Index | CE5YF7 / DE000CE5YF78 | Aktie der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (ISIN ES0113211835) | 9,97 |
| Faktor 2x Short Beiersdorf Index | CE5YF8 / DE000CE5YF86 | Stammaktie der Beiersdorf AG (ISIN DE0005200000) | 10,14 |
| Faktor 2x Short BMW Index | CE5YF9 / DE000CE5YF94 | Stammaktie der Bayerische Motoren Werke AG (ISIN DE0005190003) | 9,97 |
| Faktor 2x Short BNP Paribas Index | CE5YFA / DE000CE5YFA9 | Aktie der BNP Paribas S.A. (ISIN FR0000131104) | 9,98 |
| Faktor 2x Short Brenntag Index | CE5YFB / DE000CE5YFB7 | Namensaktie der Brenntag AG (ISIN DE000A1DAHH0) | 10,09 |
| Faktor 2x Short Hugo Boss Index | CE5YFC / DE000CE5YFC5 | Namensaktie der Hugo Boss AG (ISIN DE000A1PHFF7) | 10,12 |
| Faktor 2x Short Credit Agricole Index | CE5YFD / DE000CE5YFD3 | Aktie der Crédit Agricole S.A. (ISIN FR0000045072) | 10,02 |
| Faktor 2x Short Carrefour Index | CE5YFE / DE000CE5YFE1 | Aktie der Carrefour S.A. (ISIN FR0000120172) | 10,01 |
| Faktor 2x Short Commerzbank Index | CE5YFF / DE000CE5YFF8 | Stammaktie der Commerzbank AG (ISIN DE000CBK1001) | 9,94 |
| Faktor 2x Short Continental Index | CE5YFG / DE000CE5YFG6 | Stammaktie der Continental AG (ISIN DE0005439004) | 10,04 |
| Faktor 2x Short UniCredit Index | CE5YFH / DE000CE5YFH4 | Aktie der UniCredit S.p.A. (ISIN IT0004781412) | 9,88 |
| Faktor 2x Short Daimler Index | CE5YFJ / DE000CE5YFJ0 | Namensaktie der Daimler AG (ISIN DE0007100000) | 10,00 |
| Faktor 2x Short Danone Index | CE5YFK / DE000CE5YFK8 | Aktie der Groupe Danone (ISIN FR0000120644) | 10,09 |
| Faktor 2x Short Deutsche Bank Index | CE5YFL / DE000CE5YFL6 | Namensaktie der Deutsche Bank AG (ISIN DE0005140008) | 9,97 |
| Faktor 2x Short Dialog Semiconductor Index | CE5YFM / DE000CE5YFM4 | Stammaktie der Dialog Semiconductor PLC (ISIN GB0059822006) | 9,98 |
| Faktor 2x Short Deutsche Post | CE5YFN / | Namensaktie der Deutsche | 10,08 |

| | | | |
|--|-----------------------|--|-------|
| Index | DE000CE5YFN2 | Post AG (ISIN DE0005552004) | |
| Faktor 2x Short Deutsche Telekom Index | CE5YFP / DE000CE5YFP7 | Namensaktie der Deutsche Telekom AG (ISIN DE0005557508) | 10,07 |
| Faktor 2x Short Enel Index | CE5YFQ / DE000CE5YFQ5 | Aktie der ENEL S.p.A. (ISIN IT0003128367) | 10,08 |
| Faktor 2x Short Engie Index | CE5YFR / DE000CE5YFR3 | Aktie der Engie SA (ISIN FR0010208488) | 9,98 |
| Faktor 2x Short Eni Index | CE5YFS / DE000CE5YFS1 | Aktie der Eni S.p.A. (ISIN IT0003132476) | 9,94 |
| Faktor 2x Short E.ON Index | CE5YFT / DE000CE5YFT9 | Namensaktie der E.ON AG (ISIN DE000ENAG999) | 9,99 |
| Faktor 2x Short Fresenius Medical Care Index | CE5YFU / DE000CE5YFU7 | Stammaktie der Fresenius Medical Care AG & Co KGaA (ISIN DE0005785802) | 10,02 |
| Faktor 2x Short Freenet Index | CE5YFV / DE000CE5YFV5 | Namensaktie der Freenet AG (ISIN DE000A0Z2ZZ5) | 10,07 |
| Faktor 2x Short Fraport Index | CE5YFW / DE000CE5YFW3 | Stammaktie der Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide AG (ISIN DE0005773303) | 10,03 |
| Faktor 2x Short Fresenius Index | CE5YFX / DE000CE5YFX1 | Stammaktie der Fresenius SE & Co KGaA (ISIN DE0005785604) | 9,94 |
| Faktor 2x Short GEA Index | CE5YFY / DE000CE5YFY9 | Stammaktie der GEA Group AG (ISIN DE0006602006) | 10,11 |
| Faktor 2x Short Generali Index | CE5YFZ / DE000CE5YFZ6 | Aktie der Assicurazioni Generali S.p.A. (ISIN IT0000062072) | 10,03 |
| Faktor 2x Short Bilfinger Index | CE5YG0 / DE000CE5YG02 | Stammaktie der Bilfinger SE (ISIN DE0005909006) | 10,07 |
| Faktor 2x Short Heidelberger Druck Index | CE5YG1 / DE000CE5YG10 | Stammaktie der Heidelberger Druckmaschinen AG (ISIN DE0007314007) | 10,07 |
| Faktor 2x Short Heidelbergcement Index | CE5YG2 / DE000CE5YG28 | Stammaktie der Heidelbergcement AG (ISIN DE0006047004) | 10,03 |
| Faktor 2x Short Henkel Vz. Index | CE5YG3 / DE000CE5YG36 | Vorzugsaktie der Henkel AG & Co KGaA (ISIN DE0006048432) | 10,09 |
| Faktor 2x Short Hannover Re Index | CE5YG4 / DE000CE5YG44 | Namensaktie der Hannover Rueck SE (ISIN DE0008402215) | 10,06 |
| Faktor 2x Short Hochtief Index | CE5YG5 / DE000CE5YG51 | Stammaktie der Hochtief AG (ISIN DE0006070006) | 10,07 |
| Faktor 2x Short Iberdrola Index | CE5YG6 / DE000CE5YG69 | Aktie der IBERDROLA S.A. (ISIN ES0144580Y14) | 10,09 |
| Faktor 2x Short Infineon Index | CE5YG7 / DE000CE5YG77 | Namensaktie der Infineon Technologies AG (ISIN DE0006231004) | 9,97 |
| Faktor 2x Short ING Index | CE5YG8 / DE000CE5YG85 | Aktie der ING Groep N.V. (ISIN NL0011821202) | 10,02 |
| Faktor 2x Short Intesa SanPaolo Index | CE5YG9 / DE000CE5YG93 | Aktie der Intesa SanPaolo S.p.A. (ISIN IT0000072618) | 9,97 |
| Faktor 2x Short ArcelorMittal Index | CE5YGA / DE000CE5YGA7 | Aktie der ArcelorMittal S.A. (ISIN LU0323134006) | 9,90 |

| | | | |
|---|--------------------------|---|-------|
| Faktor 2x Short Kloeckner Index | CE5YGB / DE000CE5YGB5 | Namensaktie der Kloeckner & Co SE (ISIN DE000KC01000) | 10,07 |
| Faktor 2x Short Lufthansa Index | CE5YGC / DE000CE5YGC3 | Stammaktie der Deutsche Lufthansa AG (ISIN DE0008232125) | 10,07 |
| Faktor 2x Short Linde Index | CE5YGD / DE000CE5YGD1 | Stammaktie der Linde AG (ISIN DE0006483001) | 9,91 |
| Faktor 2x Short LVMH Index | CE5YGE / DE000CE5YGE9 | Aktie der LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A. (ISIN FR0000121014) | 10,06 |
| Faktor 2x Short Lanxess Index | CE5YGF / DE000CE5YGF6 | Stammaktie der Lanxess AG (ISIN DE0005470405) | 9,83 |
| Faktor 2x Short Metro Index | CE5YGG / DE000CE5YGG4 | Stammaktie der Metro AG (ISIN DE0007257503) | 10,12 |
| Faktor 2x Short Merck Index | CE5YGH / DE000CE5YGH2 | Stammaktie der Merck KGaA (ISIN DE0006599905) | 10,09 |
| Faktor 2x Short MTU Aero Engines Index | CE5YGJ / DE000CE5YGJ8 | Namensaktie der MTU Aero Engines AG (ISIN DE000A0D9PT0) | 10,1 |
| Faktor 2x Short Nokia Index | CE5YGK / DE000CE5YGK6 | Aktie der Nokia OYJ (ISIN FI0009000681) | 10,06 |
| Faktor 2x Short Orange Index | CE5YGL / DE000CE5YGL4 | Aktie der Orange S.A. (ISIN FR0000133308) | 10,04 |
| Faktor 2x Short L'Oreal Index | CE5YGM / DE000CE5YGM2 | Aktie der L'Oréal S.A. (ISIN FR0000120321) | 10,14 |
| Faktor 2x Short Osram 2 Index | CE5YGN / DE000CE5YGN0 | Namensaktie der Osram Licht AG (ISIN DE000LED4000) | 10,08 |
| Faktor 2x Short Philips Index | CE5YGP / DE000CE5YGP5 | Aktie der Koninklijke Philips NV (ISIN NL0000009538) | 10,01 |
| Faktor 2x Short ProSieben SAT.1 Media Index | CE5YGQ / DE000CE5YGQ3 | Stammaktie der ProSiebenSat 1 Media AG (ISIN DE000PSM7770) | 10,02 |
| Faktor 2x Short Qiagen Index | CE5YGR / DE000CE5YGR1 | Stammaktie der Qiagen NV (ISIN NL0000240000) | 10,14 |
| Faktor 2x Short Royal Dutch Shell 2 Index | CE5YGS / DE000CE5YGS9 | Aktie der Royal Dutch Shell PLC (ISIN GB00B03MLX29) | 9,99 |
| Faktor 2x Short Repsol Index | CE5YGT / DE000CE5YGT7 | Aktie der Repsol YPF, S.A. (ISIN ES0173516115) | 9,99 |
| Faktor 2x Short RWE Index | CE5YGU / DE000CE5YGU5 | Stammaktie der RWE AG (ISIN DE0007037129) | 10,01 |
| Faktor 2x Short Banco Santander Index | CE5YGV / DE000CE5YGV3 | Aktie der Banco Santander, S.A. (ISIN ES0113900J37) | 9,98 |
| Faktor 2x Short SAP Index | CE5YGW / DE000CE5YGW1 | Stammaktie der SAP AG (ISIN DE0007164600) | 10,03 |
| Faktor 2x Short Sanofi Index | CE5YGX / DE000CE5YGX9 | Aktie der Sanofi SA (ISIN FR0000120578) | 10,05 |
| Faktor 2x Short Schneider Index | CE5YGY / DE000CE5YGY7 | Aktie der Schneider Electric SA (ISIN FR0000121972) | 10,05 |
| Faktor 2x Short K+S Index | CE5YGZ / DE000CE5YGZ4 | Namensaktie der K+S AG (ISIN DE000KSAG888) | 10,00 |
| Faktor 2x Short Vinci Index | CE5YH0 / DE000CE5YH01 | Aktie der VINCI (ISIN FR0000125486) | 10,08 |
| Faktor 2x Short Saint Gobain Index | CE5YH1 / DE000CE5YH19 | Aktie der Compagnie de Saint Gobain (ISIN FR0000125007) | 10,03 |
| Faktor 2x Short Siemens | CE5YH2 / | Namensaktie der Siemens | 10,08 |

| | | | |
|--|--------------------------|---|-------|
| Index | DE000CE5YH27 | AG (ISIN DE0007236101) | |
| Faktor 2x Short Societe Generale Index | CE5YH3 / DE000CE5YH35 | Aktie der Société Générale S.A. (ISIN FR0000130809) | 9,93 |
| Faktor 2x Short Software Index | CE5YH4 / DE000CE5YH43 | Stammaktie der Software AG (ISIN DE0003304002) | 10,03 |
| Faktor 2x Short Axel Springer Index | CE5YH5 / DE000CE5YH50 | Namensaktie der Axel Springer AG (ISIN DE0005501357) | 9,99 |
| Faktor 2x Short Stada Index | CE5YH6 / DE000CE5YH68 | Namensaktie der Stada Arzneimittel AG (ISIN DE0007251803) | 10,05 |
| Faktor 2x Short Symrise 2 Index | CE5YH7 / DE000CE5YH76 | Stammaktie der Symrise AG (ISIN DE000SYM9999) | 10,13 |
| Faktor 2x Short Salzgitter Index | CE5YH8 / DE000CE5YH84 | Stammaktie der Salzgitter AG (ISIN DE0006202005) | 9,89 |
| Faktor 2x Short Telefonica Index | CE5YH9 / DE000CE5YH92 | Aktie der Telef nica S.A. (ISIN ES0178430E18) | 10,15 |
| Faktor 2x Short ThyssenKrupp Index | CE5YHA / DE000CE5YHA5 | Stammaktie der ThyssenKrupp AG (ISIN DE0007500001) | 9,90 |
| Faktor 2x Short Telecom Italia Index | CE5YHB / DE000CE5YHB3 | Aktie der Telecom Italia S.p.A. (ISIN IT0003497168) | 10,63 |
| Faktor 2x Short Total Index | CE5YHC / DE000CE5YHC1 | Aktie der Total S.A. (ISIN FR0000120271) | 9,99 |
| Faktor 2x Short Unilever Index | CE5YHD / DE000CE5YHD9 | Aktie der Unilever N.V. (ISIN NL0000009355) | 10,08 |
| Faktor 2x Short United Internet Index | CE5YHE / DE000CE5YHE7 | Stammaktie der United Internet AG (ISIN DE0005089031) | 10,03 |
| Faktor 2x Short Vivendi Index | CE5YHF / DE000CE5YHF4 | Aktie der Vivendi S.A. (ISIN FR0000127771) | 10,03 |
| Faktor 2x Short Vonovia 2 Index | CE5YHG / DE000CE5YHG2 | Namensaktie der Vonovia SE (ISIN DE000A1ML7J1) | 10,09 |
| Faktor 2x Short Volkswagen Vz. Index | CE5YHH / DE000CE5YHH0 | Vorzugsaktie der Volkswagen AG (ISIN DE0007664039) | 10,03 |
| Faktor 2x Short Wirecard Index | CE5YHJ / DE000CE5YHJ6 | Stammaktie der Wirecard AG (ISIN DE0007472060) | 10,09 |

Emittentin: Commerzbank AG, Frankfurt
Lead Manager: Commerzbank AG, Frankfurt
Wertpapierart: Indexzertifikat
Verbriefung: Rahmenurkunde, keine effektiven St cke
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 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 (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) 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.