

## Faktor 3x Short Zertifikate

Index	WKN / ISIN	Zugrundeliegende Aktie	Ausgabepreis in EUR
Faktor 3x Short Adidas Index	CE5YKP / DE000CE5YKP7	Namensaktie der adidas AG (ISIN DE000A1EWWW0)	10,07
Faktor 3x Short Aegon Index	CE5YKQ / DE000CE5YKQ5	Aktie der Aegon N.V. (ISIN NL0000303709)	10,25
Faktor 3x Short Airbus 3 Index	CE5YKR / DE000CE5YKR3	Aktie der Airbus Group N.V. (ISIN NL0000235190)	10,16
Faktor 3x Short Air Liquide Index	CE5YKS / DE000CE5YKS1	Aktie der Air Liquide S.A. (ISIN FR0000120073)	10,16
Faktor 3x Short Alstom Index	CE5YKT / DE000CE5YKT9	Aktie der Alstom S.A. (ISIN FR0010220475)	10,21
Faktor 3x Short Axa Index	CE5YKU / DE000CE5YKU7	Aktie der AXA S.A. (ISIN FR0000120628)	10,19
Faktor 3x Short BASF Index	CE5YKV / DE000CE5YKV5	Namensaktie der BASF SE (ISIN DE000BASF111)	10,17
Faktor 3x Short Bayer Index	CE5YKW / DE000CE5YKW3	Namensaktie der Bayer AG (ISIN DE000BAY0017)	10,07
Faktor 3x Short BBVA Index	CE5YKX / DE000CE5YKX1	Aktie der Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (ISIN ES0113211835)	10,24
Faktor 3x Short Beiersdorf Index	CE5YKY / DE000CE5YKY9	Stammaktie der Beiersdorf AG (ISIN DE0005200000)	10,02
Faktor 3x Short BMW Index	CE5YKZ / DE000CE5YKZ6	Stammaktie der Bayerische Motoren Werke AG (ISIN DE0005190003)	10,24
Faktor 3x Short BNP Paribas Index	CE5YL0 / DE000CE5YL05	Aktie der BNP Paribas S.A. (ISIN FR0000131104)	10,33
Faktor 3x Short Brenntag Index	CE5YL1 / DE000CE5YL13	Namensaktie der Brenntag AG (ISIN DE000A1DAHH0)	10,20
Faktor 3x Short Hugo Boss Index	CE5YL2 / DE000CE5YL21	Namensaktie der Hugo Boss AG (ISIN DE000A1PHFF7)	9,99
Faktor 3x Short Credit Agricole Index	CE5YL3 / DE000CE5YL39	Aktie der Crédit Agricole S.A. (ISIN FR0000045072)	10,20
Faktor 3x Short Carrefour Index	CE5YL4 / DE000CE5YL47	Aktie der Carrefour S.A. (ISIN FR0000120172)	10,08
Faktor 3x Short Commerzbank Index	CE5YL5 / DE000CE5YL54	Stammaktie der Commerzbank AG (ISIN DE000CBK1001)	10,34
Faktor 3x Short Continental Index	CE5YL6 / DE000CE5YL62	Stammaktie der Continental AG (ISIN DE0005439004)	10,08
Faktor 3x Short UniCredit Index	CE5YL7 / DE000CE5YL70	Aktie der UniCredit S.p.A. (ISIN IT0004781412)	10,20
Faktor 3x Short Daimler Index	CE5YL8 / DE000CE5YL88	Namensaktie der Daimler AG (ISIN DE0007100000)	10,16
Faktor 3x Short Danone Index	CE5YL9 / DE000CE5YL96	Aktie der Groupe Danone (ISIN FR0000120644)	10,02
Faktor 3x Short Deutsche Bank Index	CE5YLA / DE000CE5YLA7	Namensaktie der Deutsche Bank AG (ISIN DE0005140008)	10,39
Faktor 3x Short Dialog Semiconductor Index	CE5YLB / DE000CE5YLB5	Stammaktie der Dialog Semiconductor PLC (ISIN GB0059822006)	10,23
Faktor 3x Short Deutsche Post Index	CE5YLC / DE000CE5YLC3	Namensaktie der Deutsche Post AG (ISIN DE0005552004)	10,11

Faktor 3x Short Deutsche Telekom Index	CE5YLD / DE000CE5YLD1	Namensaktie der Deutsche Telekom AG (ISIN DE0005557508)	10,09
Faktor 3x Short Enel Index	CE5YLE / DE000CE5YLE9	Aktie der ENEL S.p.A. (ISIN IT0003128367)	9,92
Faktor 3x Short Engie Index	CE5YLF / DE000CE5YLF6	Aktie der Engie SA (ISIN FR0010208488)	10,20
Faktor 3x Short Eni Index	CE5YLG / DE000CE5YLG4	Aktie der Eni S.p.A. (ISIN IT0003132476)	10,04
Faktor 3x Short E.ON Index	CE5YLH / DE000CE5YLH2	Namensaktie der E.ON AG (ISIN DE000ENAG999)	10,06
Faktor 3x Short Fresenius Medical Care Index	CE5YLJ / DE000CE5YLJ8	Stammaktie der Fresenius Medical Care AG & Co KGaA (ISIN DE0005785802)	10,06
Faktor 3x Short Freenet Index	CE5YLK / DE000CE5YLK6	Namensaktie der Freenet AG (ISIN DE000A0Z2ZZ5)	10,16
Faktor 3x Short Fraport Index	CE5YLL / DE000CE5YLL4	Stammaktie der Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide AG (ISIN DE0005773303)	10,08
Faktor 3x Short Fresenius Index	CE5YLM / DE000CE5YLM2	Stammaktie der Fresenius SE & Co KGaA (ISIN DE0005785604)	10,00
Faktor 3x Short GEA Index	CE5YLN / DE000CE5YLN0	Stammaktie der GEA Group AG (ISIN DE0006602006)	10,08
Faktor 3x Short Generali Index	CE5YLP / DE000CE5YLP5	Aktie der Assicurazioni Generali S.p.A. (ISIN IT0000062072)	10,17
Faktor 3x Short Bilfinger Index	CE5YLQ / DE000CE5YLQ3	Stammaktie der Bilfinger SE (ISIN DE0005909006)	10,21
Faktor 3x Short Heidelbergcement Index	CE5YLR / DE000CE5YLR1	Stammaktie der Heidelbergcement AG (ISIN DE0006047004)	10,15
Faktor 3x Short Henkel Vz. Index	CE5YLS / DE000CE5YLS9	Vorzugsaktie der Henkel AG & Co KGaA (ISIN DE0006048432)	10,04
Faktor 3x Short Hannover Re Index	CE5YLT / DE000CE5YLT7	Namensaktie der Hannover Rueck SE (ISIN DE0008402215)	10,14
Faktor 3x Short Hochtief Index	CE5YLU / DE000CE5YLU5	Stammaktie der Hochtief AG (ISIN DE0006070006)	10,15
Faktor 3x Short Iberdrola Index	CE5YLV / DE000CE5YLV3	Aktie der IBERDROLA S.A. (ISIN ES0144580Y14)	10,09
Faktor 3x Short Infineon Index	CE5YLW / DE000CE5YLW1	Namensaktie der Infineon Technologies AG (ISIN DE0006231004)	10,13
Faktor 3x Short ING Index	CE5Y LX / DE000CE5Y LX9	Aktie der ING Groep N.V. (ISIN NL0011821202)	10,37
Faktor 3x Short Intesa SanPaolo Index	CE5YLY / DE000CE5YLY7	Aktie der Intesa SanPaolo S.p.A. (ISIN IT0000072618)	10,19
Faktor 3x Short ArcelorMittal Index	CE5YLZ / DE000CE5YLZ4	Aktie der ArcelorMittal S.A. (ISIN LU0323134006)	10,39
Faktor 3x Short Lufthansa Index	CE5YM0 / DE000CE5YM04	Stammaktie der Deutsche Lufthansa AG (ISIN DE0008232125)	10,06
Faktor 3x Short Linde Index	CE5YM1 / DE000CE5YM12	Stammaktie der Linde AG (ISIN DE0006483001)	10,24
Faktor 3x Short LVMH Index	CE5YM2 /	Aktie der LVMH Moët	10,17

	DE000CE5YM20	Hennessy Louis Vuitton S.A. (ISIN FR0000121014)	
Faktor 3x Short Lanxess Index	CE5YM3 / DE000CE5YM38	Stammaktie der Lanxess AG (ISIN DE0005470405)	10,40
Faktor 3x Short Metro Index	CE5YM4 / DE000CE5YM46	Stammaktie der Metro AG (ISIN DE0007257503)	10,25
Faktor 3x Short Merck Index	CE5YM5 / DE000CE5YM53	Stammaktie der Merck KGaA (ISIN DE0006599905)	10,04
Faktor 3x Short MTU Aero Engines Index	CE5YM6 / DE000CE5YM61	Namensaktie der MTU Aero Engines AG (ISIN DE000A0D9PT0)	10,22
Faktor 3x Short Nokia 2 Index	CE5YM7 / DE000CE5YM79	Aktie der Nokia OYJ (ISIN FI0009000681)	10,13
Faktor 3x Short Orange Index	CE5YM8 / DE000CE5YM87	Aktie der Orange S.A. (ISIN FR0000133308)	10,07
Faktor 3x Short L'Oreal Index	CE5YM9 / DE000CE5YM95	Aktie der L'Oréal S.A. (ISIN FR0000120321)	10,02
Faktor 3x Short Osram 2 Index	CE5YMA / DE000CE5YMA5	Namensaktie der Osram Licht AG (ISIN DE000LED4000)	10,22
Faktor 3x Short Philips Index	CE5YMB / DE000CE5YMB3	Aktie der Koninklijke Philips NV (ISIN NL0000009538)	10,12
Faktor 3x Short ProSieben SAT.1 Media Index	CE5YMC / DE000CE5YMC1	Stammaktie der ProSiebenSat 1 Media AG (ISIN DE000PSM7770)	9,98
Faktor 3x Short Qiagen Index	CE5YMD / DE000CE5YMD9	Stammaktie der Qiagen NV (ISIN NL0000240000)	10,31
Faktor 3x Short Royal Dutch Shell 2 Index	CE5YME / DE000CE5YME7	Aktie der Royal Dutch Shell PLC (ISIN GB00B03MLX29)	10,19
Faktor 3x Short Repsol Index	CE5YMF / DE000CE5YMF4	Aktie der Repsol YPF, S.A. (ISIN ES0173516115)	10,05
Faktor 3x Short RWE Index	CE5YMG / DE000CE5YMG2	Stammaktie der RWE AG (ISIN DE0007037129)	10,06
Faktor 3x Short Banco Santander Index	CE5YMH / DE000CE5YMH0	Aktie der Banco Santander, S.A. (ISIN ES0113900J37)	10,20
Faktor 3x Short SAP Index	CE5YMJ / DE000CE5YMJ6	Stammaktie der SAP AG (ISIN DE0007164600)	10,16
Faktor 3x Short Sanofi Index	CE5YMK / DE000CE5YMK4	Aktie der Sanofi SA (ISIN FR0000120578)	10,14
Faktor 3x Short Schneider Index	CE5YML / DE000CE5YML2	Aktie der Schneider Electric SA (ISIN FR0000121972)	10,13
Faktor 3x Short K+S Index	CE5YMM / DE000CE5YMM0	Namensaktie der K+S AG (ISIN DE000KSAG888)	10,20
Faktor 3x Short Vinci Index	CE5YMN / DE000CE5YMN8	Aktie der VINCI (ISIN FR0000125486)	9,97
Faktor 3x Short Saint Gobain Index	CE5YMP / DE000CE5YMP3	Aktie der Compagnie de Saint Gobain (ISIN FR0000125007)	10,12
Faktor 3x Short Siemens Index	CE5YMQ / DE000CE5YMQ1	Namensaktie der Siemens AG (ISIN DE0007236101)	10,10
Faktor 3x Short Societe Generale Index	CE5YMR / DE000CE5YMR9	Aktie der Société Générale S.A. (ISIN FR0000130809)	10,24
Faktor 3x Short Software Index	CE5YMS / DE000CE5YMS7	Stammaktie der Software AG (ISIN DE0003304002)	10,14
Faktor 3x Short Axel Springer Index	CE5YMT / DE000CE5YMT5	Namensaktie der Axel Springer AG (ISIN DE0005501357)	10,12
Faktor 3x Short Stada Index	CE5YMU /	Namensaktie der Stada	10,16

	DE000CE5YMU3	Arzneimittel AG (ISIN DE0007251803)	
Faktor 3x Short Symrise 2 Index	CE5YMV / DE000CE5YMV1	Stammaktie der Symrise AG (ISIN DE000SYM9999)	10,15
Faktor 3x Short Salzgitter Index	CE5YMW / DE000CE5YMW9	Stammaktie der Salzgitter AG (ISIN DE0006202005)	10,32
Faktor 3x Short Telefonica Index	CE5YMX / DE000CE5YMX7	Aktie der Telefónica S.A. (ISIN ES0178430E18)	10,17
Faktor 3x Short ThyssenKrupp Index	CE5YMY / DE000CE5YMY5	Stammaktie der ThyssenKrupp AG (ISIN DE0007500001)	10,18
Faktor 3x Short Telecom Italia Index	CE5YMZ / DE000CE5YMZ2	Aktie der Telecom Italia S.p.A. (ISIN IT0003497168)	10,24
Faktor 3x Short Total Index	CE5YN0 / DE000CE5YN03	Aktie der Total S.A. (ISIN FR0000120271)	10,21
Faktor 3x Short Unilever Index	CE5YN1 / DE000CE5YN11	Aktie der Unilever N.V. (ISIN NL0000009355)	10,02
Faktor 3x Short United Internet Index	CE5YN2 / DE000CE5YN29	Stammaktie der United Internet AG (ISIN DE0005089031)	10,14
Faktor 3x Short Vivendi Index	CE5YN3 / DE000CE5YN37	Aktie der Vivendi S.A. (ISIN FR0000127771)	9,95
Faktor 3x Short Vonovia 2 Index	CE5YN4 / DE000CE5YN45	Namensaktie der Vonovia SE (ISIN DE000A1ML7J1)	10,17
Faktor 3x Short Volkswagen Vz. Index	CE5YN5 / DE000CE5YN52	Vorzugsaktie der Volkswagen AG (ISIN DE0007664039)	10,37
Faktor 3x Short Wirecard Index	CE5YN6 / DE000CE5YN60	Stammaktie der Wirecard AG (ISIN DE0007472060)	10,16

**Emittentin:** Commerzbank AG, Frankfurt  
**Lead Manager:** Commerzbank AG, Frankfurt  
**Wertpapierart:** Indexzertifikat  
**Verbriefung:** Rahmenurkunde, keine effektiven Stücke  
**Emissionstag:** 29. Dezember 2016  
**Valuta:** 03. 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 3x Short Index (siehe voranstehende Tabelle)**

Konzept:

Bei den Faktor 3x 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 dreifachen Verkauf der Aktie (Short Position) wider. Somit führt ein Rückgang des Aktienkurses zu einem Anstieg der Hebelkomponente auf täglicher Basis in dreifacher 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 29. 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.