

**Faktor Triple Long Zertifikate**

Index	WKN / ISIN	Zugrundeliegende Aktie
Faktor Triple Long Alcoa Index	CZ34RA DE000CZ34RA1	Alcoa Inc. (ISIN US0138171014)
Faktor Triple Long Amazon Index	CZ34RB DE000CZ34RB9	Amazon.com, Inc. (ISIN US0231351067)
Faktor Triple Long Apple Index	CZ34RC DE000CZ34RC7	Apple Inc. (ISIN US0378331005)
Faktor Triple Long Barrick Gold Index	CZ34RD DE000CZ34RD5	Barrick Gold Corporation (ISIN CA0679011084)
Faktor Triple Long Citigroup Index	CZ34RE DE000CZ34RE3	Citigroup Inc. (ISIN US1729671016)
Faktor Triple Long Cognizant Index	CZ34RF DE000CZ34RF0	CognizantTechnology Solutions Corporations (ISIN US1924461023)
Faktor Triple Long General Electric Index	CZ34RG DE000CZ34RG8	General Electric Company (ISIN US3696041033)
Faktor Triple Long Google Index	CZ34RH DE000CZ34RH6	Google Inc. (ISIN US38259P5089)
Faktor Triple Long IBM Index	CZ34RJ DE000CZ34RJ2	International Business Machines Corp. (ISIN US4592001014)
Faktor Triple Long Intel Index	CZ34RK DE000CZ34RK0	Intel Corporation (ISIN US4581401001)
Faktor Triple Long McDonald's Index	CZ34RL DE000CZ34RL8	McDonald's Corporation (ISIN US5801351017)
Faktor Triple Long Whole Foods Market Index	CZ34RM DE000CZ34RM6	Whole Foods Market, Inc. (ISIN US9668371068)

**Emittentin:** Commerzbank AG, Frankfurt  
**Lead Manager:** Commerzbank AG, Frankfurt  
**Wertpapierart:** Indexzertifikat  
**Verbriefung:** Globalurkunde, keine effektiven Stücke  
**Emissionstag:** 03. Februar 2012  
**Valuta:** 08. Februar 2012

**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 spätestens am 20. Zahlungsgeschäftstag vor einem Einlösungstermin die Zertifikate zur Einlösung bei der Zahlstelle einreichen.

Die Einlösung eines jeden Zertifikats erfolgt zu einem (gegebenenfalls auf den nächsten Cent (EUR 0,01) 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 jeweils der letzte Zahlungsgeschäftstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres ab dem Monat März 2012.

**Kündigungsrechte:** Die Emittentin hat das Recht, die Indexzertifikate zum letzten Zahlungsgeschäftstag eines jeden Monats der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals zum letzten Zahlungsgeschäftstag des Monats März 2012 zu kündigen. Eine solche Kündigung ist mindestens 30 Tage vorher bekanntzumachen.

Die Einlösung eines jeden Zertifikats erfolgt zu einem (gegebenenfalls auf den nächsten Cent (EUR 0,01) 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.

**Bewertungstag** Bewertungstag ist der jeweilige Einlösungstermin.

**Fälligkeitstag:** Jeweils der 5. Zahlungsgeschäftstag nach dem jeweiligen Einlösungstermin bzw. Kündigungstermin

**Ausgabepreis:** EUR 75,90

**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 1.000.000 Zertifikate

**Bezugsverhältnis:** 1:1

**Index:** **Faktor Triple Long Index (siehe voranstehende Tabelle)**

Konzept:

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

Im jeweiligen Index spiegelt die Hebelkomponente den dreifachen Kauf der Aktie (Long Position) wieder. Somit führt ein Anstieg 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 Finanzierungskomponente resultiert aus den Kosten für eine Kapitalaufnahme zu einem Tagesgeldsatz (USD-LIBOR O/N) erhöht um einen per annum Satz (IKS), der die tatsächlichen Finanzierungskosten der Indexberechnungsstelle berücksichtigt, zuzüglich der Indexgebühren. Da die Finanzierungskomponente stets negativ ist, wirkt sie sich an einem jeden Indexberechnungstag wertmindernd auf den Index aus.

Der Index startet am 03. Februar 2012 mit einem Indexstand von 100 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)) auf die zweite Nachkommastelle gerundet veröffentlicht.

- Sekundärmarkt:** Im Sekundärmarkt werden die Zertifikate an deutschen Börsentagen zwischen 8:00 Uhr und 22:00 gehandelt.
- Listing:** EUWAX (Geregelter Markt), Frankfurt (Geregelter Markt / Skontroführer: Baader Wertpapierhandelsbank)

**Die allein maßgeblichen Emissionsbedingungen und weitere Einzelheiten der Emission sind dem Prospekt und den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen, die bei der Commerzbank Aktiengesellschaft, ZTB M 2.3.3 New Issues, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main, angefordert werden können.**