

Faktor 4x Long Zertifikate

Index	WKN / ISIN	Zugrundeliegende Aktie	ISIN der zugrundeliegenden Aktie
Faktor 4x Long adidas Index	CZ0VVH DE000CZ0VVH3	adidas AG	DE000A1EWWW0
Faktor 4x Long Allianz Index	CZ0VVJ DE000CZ0VVJ9	Allianz SE	DE0008404005
Faktor 4x Long BASF Index	CZ0VVK DE000CZ0VVK7	BASF SE	DE000BASF111
Faktor 4x Long BMW Index	CZ0VVL DE000CZ0VVL5	BMW	DE0005190003
Faktor 4x Long Bayer Index	CZ0VVM DE000CZ0VVM3	Bayer AG	DE000BAY0017
Faktor 4x Long Beiersdorf Index	CZ0VVN DE000CZ0VVN1	Beiersdorf AG Common Stock	DE0005200000
Faktor 4x Long Commerzbank Index	CZ0VVP DE000CZ0VVP6	Commerzbank AG Common Stock	DE0008032004
Faktor 4x Long Daimler Index	CZ0VVQ DE000CZ0VVQ4	Daimler AG	DE0007100000
Faktor 4x Long Deutsche Bank Index	CZ0VVR DE000CZ0VVR2	Deutsche Bank AG Common Stock	DE0005140008
Faktor 4x Long Deutsche Post Index	CZ0VVS DE000CZ0VVS0	Deutsche Post AG Common Stock	DE0005552004
Faktor 4x Long Deutsche Börse Index	CZ0VVT DE000CZ0VVT8	Deutsche Börse AG	DE0005810055
Faktor 4x Long Lufthansa Index	CZ0VVU DE000CZ0VVU6	Lufthansa Common Stock	DE0008232125
Faktor 4x Long Deutsche Telekom Index	CZ0VVV DE000CZ0VVV4	Deutsche Telekom	DE0005557508
Faktor 4x Long E.ON Index	CZ0VWV DE000CZ0VWV2	E.ON AG	DE000ENAG999
Faktor 4x Long Fresenius Medical Care Index	CZ0VVX DE000CZ0VVX0	Fresenius Medi Common Stock	DE0005785802
Faktor 4x Long Fresenius Index	CZ0VVY DE000CZ0VVY8	Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604
Faktor 4x Long HeidelbergCement Index	CZ0VVZ DE000CZ0VVZ5	HeidelbergCement AG	DE0006047004
Faktor 4x Long Henkel Index	CZ0VW0 DE000CZ0VW05	Henkel AG & Co. KGaA Pref	DE0006048432
Faktor 4x Long Infineon Technologies Index	CZ0VW1 DE000CZ0VW13	Infineon Technol Common Stock	DE0006231004
Faktor 4x Long K+S Index	CZ0VW2 DE000CZ0VW21	K+S AG	DE000KSAG888
Faktor 4x Long Linde Index	CZ0VW3 DE000CZ0VW39	Linde AG Common Stock	DE0006483001
Faktor 4x Long MAN Index	CZ0VW4 DE000CZ0VW47	MAN SE	DE0005937007
Faktor 4x Long Merck Index	CZ0VW5 DE000CZ0VW54	Merck KGaA Common Stock	DE0006599905
Faktor 4x Long Metro Index	CZ0VW6 DE000CZ0VW62	Metro AG Common Stock	DE0007257503
Faktor 4x Long Münchner Rück Index	CZ0VW7 DE000CZ0VW70	Muenchener Rueck R Common Stock	DE0008430026
Faktor 4x Long RWE Index	CZ0VW8 DE000CZ0VW88	RWE AG Common Stock	DE0007037129

Faktor 4x Long SAP Index	CZ0VW9 DE000CZ0VW96	SAP AG Common Stock	DE0007164600
Faktor 4x Long Siemens Index	CZ0VWA DE000CZ0VWA6	Siemens Aktiengesellschaft	DE0007236101
Faktor 4x Long Thyssen Krupp Index	CZ0VWB DE000CZ0VWB4	Thyssen AG Common Stock	DE0007500001
Faktor 4x Long Volkswagen Vz Index	CZ0VWC DE000CZ0VWC2	Volkswagen AG Preferred Stock	DE0007664039

- Emittentin:** Commerzbank AG, Frankfurt
- Lead Manager:** Commerzbank AG, Frankfurt
- Wertpapierart:** Indexzertifikat
- Verbriefung:** Rahmenurkunde, keine effektiven Stücke
- Emissionstag:** 14. September 2012
- Valuta:** 19. September 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 EUR ausgedrückten Offiziellen Indexschlusskurs des Index am Bewertungstag entspricht, wobei 1 Indexpunkt EUR 1,00 entspricht.
- Einlösungstermin ist jeweils der letzte Bankarbeitstag in Frankfurt am Main der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres ab dem Monat Dezember 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 Dezember 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 EUR ausgedrückten 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
- Emissionspreis:** EUR 100
- 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 4x Long Index (siehe voranstehende Tabelle)**
Konzept:

Bei den Faktor 4x 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 vierfachen Kauf der Aktie (Long Position) wider. Somit führt ein Anstieg des Aktienkurses zu einem Anstieg der Hebelkomponente auf täglicher Basis in vierfacher 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 (EONIA) 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 19. September 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) 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.