

Faktor 6x Long Silver 2 Index Zertifikat

Emittentin:	Commerzbank AG, Frankfurt
Lead Manager:	Commerzbank AG, Frankfurt
Wertpapierart:	Indexzertifikat
Verbriefung:	Rahmenurkunde, keine effektiven Stücke
Ausgabetag:	13. August 2015
Valuta:	18. August 2015
Index:	Faktor 6x Long Silver 2 Index
Futures-Kontrakt:	üblicherweise der an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelte COMEX Silber Futures-Kontrakt mit der kürzesten Restlaufzeit aller gelisteten Kontrakte der Liefermonate März, Mai, Juli, September und Dezember (Ausnahme: Roll-over-Zeitraum)
WKN:	CN4BD0
ISIN:	DE000CN4BD04
Einlösung:	<p>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 zehnten Zahlungsgeschäftstag vor einem Einlösungstermin die Zertifikate zur Einlösung bei der Zahlstelle einreichen.</p> <p>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 Offiziellen Indexschlusskurs des Index am Bewertungstag umgerechnet mit dem Maßgeblichen Umrechnungskurs entspricht, wobei 1 Indexpunkt USD 1,00 entspricht.</p> <p>Einlösungstermin ist jeweils der letzte Zahlungsgeschäftstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres ab dem Monat Dezember 2015.</p>
Kündigungsrechte:	<p>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 2015 zu kündigen. Eine solche Kündigung ist mindestens 30 Tage vorher bekanntzumachen.</p> <p>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 Offiziellen Indexschlusskurs des Index am Bewertungstag umgerechnet mit dem Maßgeblichen Umrechnungskurs entspricht, wobei 1 Indexpunkt USD 1,00 entspricht.</p>
Bewertungstag:	Bewertungstag ist der jeweilige Einlösungstermin.
Fälligkeitstag:	Jeweils der 5. Zahlungsgeschäftstag nach dem jeweiligen Einlösungstermin bzw. Kündigungstermin
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.
Ausgabepreis:	EUR 9,17

Indexgebühr:	0,75% p.a. (auf Basis eines 360-Tage-Jahres) – wird kalendertäglich in der Indexberechnung berücksichtigt, d.h. 0,002083% des Indexstandes pro Kalendertag.
Emissionsvolumen:	Bis zu 10.000.000 Zertifikate
Bezugsverhältnis:	1:1
Basiswert:	Faktor 6x Long Silver 2 Index

Konzept:

Bei dem Faktor 6x Long Silver 2 Index bezogen auf den oben genannten Futures-Kontrakt handelt es sich um einen Strategieindex, der an den Bewegungen des Futures-Kontraktes partizipiert und sich aus einer Hebel- und einer Zinskomponente zusammensetzt.

Dabei spiegelt die Hebelkomponente den sechsfachen Kauf des Futures-Kontraktes (Long Position) wider. Somit führt ein Anstieg des Futures-Kontraktes zwischen zwei aufeinanderfolgenden Offiziellen Indexschlusskursen zu einem Anstieg der Hebelkomponente in sechsfacher prozentualer Höhe. Bei einem Rückgang des Futures-Kontraktes verhält sich die Hebelkomponente entsprechend umgekehrt. Dieser Hebeleffekt wirkt sich sowohl bei positiven als auch negativen Bewegungen des Futures-Kontraktes überproportional auf den Index aus.

Die Zinskomponente resultiert aus einer Anlage in einem risikolosen Geldmarktinstrument (USD-LIBOR O/N) abzüglich der Indexgebühren sowie abzüglich eines per annum Satzes (IKS), der die Kosten für Sicherheitsleistungen für Futures-Kontrakte der Indexberechnungsstelle berücksichtigt. Sollten die Kosten für Sicherheitsleistungen (IKS) zuzüglich der Indexgebühren an einem Tag die sich aus dem USD-LIBOR O/N-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 13. August 2015 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) 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 (Regulierter Markt), Börse Frankfurt Zertifikate Premium (Regulierter Markt / Spezialist: Baader Wertpapierhandelsbank)
Quanto/Non-quanto	Non-quanto

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.