



Commerzbank Europa Express Indexanleihe Plus

auf den EURO STOXX 50 Index (Ausgabetag 15.8.2018)

Eine Commerzbank Europa Express Indexanleihe Plus zeichnet sich dadurch aus, dass sie die Möglichkeit einer vorzeitigen Fälligkeit mit einer sicheren Zinszahlung, die unabhängig von der Kursentwicklung des Basiswerts zur Auszahlung kommt, kombiniert. Das „Plus“ dabei: Eine eingebaute Barriere deutlich unterhalb des Basispreises erhöht die Chance auf eine Rückzahlung zum Nennbetrag.

Mögliche vorzeitige Fälligkeit durch Express-Funktion

Diese Europa Express Indexanleihe Plus bezieht sich auf den EURO STOXX 50 Index und hat eine maximale Laufzeit von zwei Jahren. Am Ausgabetag der Anleihe wird der vorzeitige Auszahlungslevel bei 100 Prozent des Schlusskurses des Index (entspricht dem Basispreis) festgelegt. Während der Laufzeit kann sie fällig und vorzeitig zurückgezahlt werden. Hierfür wird am vorzeitigen Bewertungstag der Schlusskurs des Index mit dem vorzeitigen Auszahlungslevel verglichen:

- Schließt der Index auf oder über dem vorzeitigen Auszahlungslevel, erhalten Sie den vorzeitigen Auszahlungsbetrag von 1.000 Euro.
- Schließt der Index unter dem vorzeitigen Auszahlungslevel, läuft die Anleihe automatisch weiter.

Das „Plus“ – die komfortable Barriere

Kommt es zu keiner vorzeitigen Rückzahlung, profitieren Sie am Laufzeitende von der komfortablen Barriere, die am Ausgabetag bei 76,0 Prozent des Basispreises festgelegt wurde. Das Kursverhalten des Index während des Beobachtungszeitraums (16.8.2018 - 17.8.2020) und sein Schlusskurs am letzten Bewertungstag (Referenzpreis) entscheiden über die Art und Höhe der Rückzahlung am Laufzeitende:

- Liegt der Referenzpreis auf oder über dem Basispreis, erhalten Sie den Nennbetrag von 1.000 Euro.
- Liegt der Referenzpreis unter dem Basispreis und notierte der Index während des gesamten Beobachtungszeitraums immer über der Barriere, erhalten Sie ebenfalls den Nennbetrag von 1.000 Euro.
- Erst wenn der Referenzpreis unter dem Basispreis liegt und der Index während des Beobachtungszeitraums mindestens einmal auf oder unter der Barriere notierte, erhalten Sie eine durch das Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Fondsanteilen des ComStage EURO STOXX 50® UCITS ETF (unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses). Die Anzahl der Fondsanteile pro Anleihe errechnet sich wie folgt: Referenzpreis geteilt durch Basispreis, multipliziert mit dem Nennbetrag und geteilt durch den Nettoinventarwert des ETF vom Bewertungstag. Der Gegenwert der gelieferten Fondsanteile wird

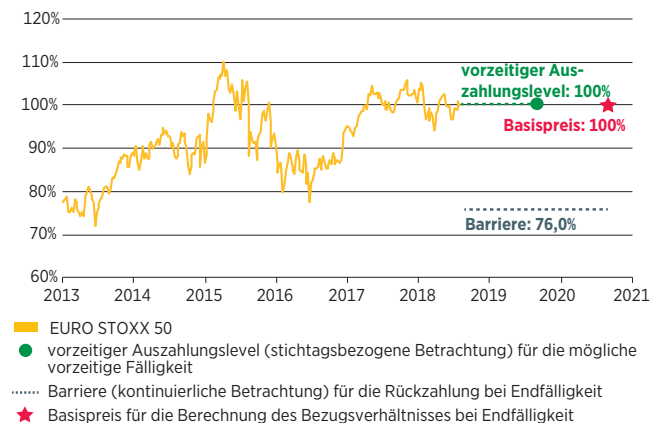
deutlich unter dem Ausgabepreis liegen.

Sichere Verzinsung

Der vereinbarte Zinssatz in Höhe von 4,00 Prozent p.a. kommt immer zur Auszahlung, unabhängig von der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index. Die Zinszahlung erfolgt dabei jährlich an jedem Zinstermin. Wird die Anleihe vorzeitig fällig, erfolgen danach keine Zinszahlungen mehr.

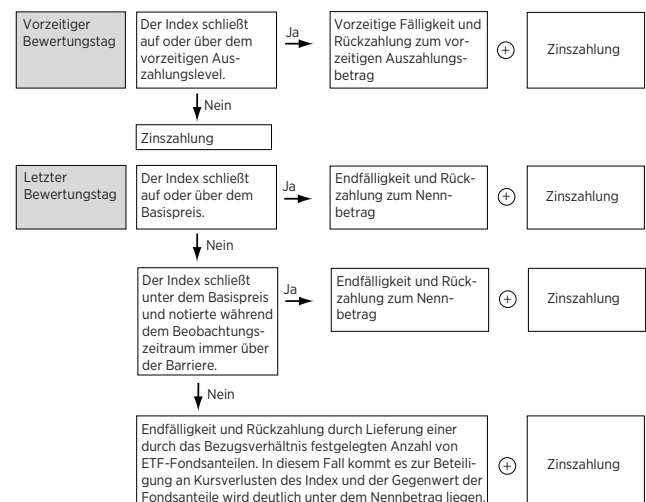
Die jährlichen Zinszahlungen stellen auch bei Kursgewinnen des Index die maximale Ertragschance dar. Während der Laufzeit erhalten Sie keine weiteren laufenden Erträge (z.B. Dividenden).

Historische Wertentwicklung des EURO STOXX 50 Index



Quelle: Thomson Reuters, Stand: 6.8.2018. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Rückzahlungsprofil





Produktdaten

Emittentin	Commerzbank AG	Fälligkeitstag	24.8.2020
Rating	Moody's: A1/S&P: A-/Fitch: A-	Vorzeitige Fälligkeit	Schließt der Basiswert am vorzeitigen Bewertungstag auf oder über dem vorzeitigen Auszahlungslevel, erhalten Sie den Nennbetrag.
WKN	CA0FSZ (ISIN DE 000 CA0FSZ 3)	Referenzpreis	Schlusskurs ¹ des Basiswerts am letzten Bewertungstag
Basiswert	EURO STOXX 50 Kursindex (ISIN EU 000 965 814 5)	Endfälligkeit	Wird die Anleihe nicht vorzeitig fällig und liegt der Referenzpreis a) <i>auf oder über</i> dem Basispreis, erhalten Sie den Nennbetrag. b) <i>unter</i> dem Basispreis <u>und</u> notierte der Basiswert während des Beobachtungszeitraum <i>immer über der Barriere</i> , erhalten Sie ebenfalls den Nennbetrag. c) <i>unter</i> dem Basispreis <u>und</u> notierte der Basiswert während des Beobachtungszeitraum <i>mindestens einmal auf oder unter der Barriere</i> , erhalten Sie eine durch das Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Fondsanteilen des ComStage EURO STOXX 50® UCITS ETF (ISIN LU 037 843 407 9). Bruchteile werden in bar gezahlt. ²
Währung Basiswert	Euro	Bezugsverhältnis	Referenzpreis geteilt durch den Basispreis, multipliziert mit dem Nennbetrag und geteilt durch den Nettoinventarwert des ComStage EURO STOXX 50® UCITS ETF vom letzten Bewertungstag.
Währung Anleihe	Euro	Börsennotierung	Stuttgart (ab 15.10.2018) ³
Ausgabepreis	100 %	Rückgabe	Börsentäglich möglich ³
Nennbetrag	1.000 €	Sekundärmarkt	Flat-Notiz (anteilige Stückzinsen sind im Preis der Anleihe enthalten)
Zeichnungsfrist	13.8. – max. 15.8.2018 (16:00 Uhr)		
Ausgabetag	15.8.2018 (Valuta: 22.8.2018)		
Basispreis/vorzeitiger Auszahlungslevel	3.359,08 Indexpunkte (entspricht 100 % des Schlusskurses ¹ des Basiswerts am Ausgabetag)		
Beobachtungszeitraum	16.8.2018 - 17.8.2020 (beide einschließlich)		
Barriere	2.552,90 Indexpunkte (entspricht 76 % des Schlusskurses ¹ des Basiswerts am Ausgabetag)		
Zinssatz p.a.	4,00 %		
Laufzeitbezogener Zinssatz zum genannten Zinstermin	4,00 % zum 22.8.2019 4,0328 % zum 24.8.2020		
Vorzeitiger Bewertungstag	15.8.2019		
Vorzeitiger Fälligkeitstag	22.8.2019		
Vorzeitiger Auszahlungsbetrag	1.000 €		
Bewertungstag	17.8.2020		

¹ Referenzstelle: STOXX Ltd. (Indexsponsor); der vom Indexsponsor festgestellte und veröffentlichte Index-Schlusskurs

² Bruchteile von ETF-Fondsanteilen werden nicht geliefert. Inhaber der Express Indexanleihe Plus erhalten pro 1.000 € Nennbetrag eine ganze Zahl des entsprechenden Fondsanteils und für den Bruchteil einen Betrag in Euro („Spitzenausgleichsbetrag“).

³ Die Emittentin wird unter normalen Marktbedingungen fortlaufend indikative (unverbindliche) An- und Verkaufskurse stellen (Market Making). Hierzu ist sie jedoch rechtlich nicht verpflichtet. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Erwerb bzw. Verkauf der Anleihe vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein.

Eine Information zu Ihren individuellen Kosten erhalten Sie über die *Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft*.



Chancen

- Sichere, attraktive Verzinsung, unabhängig von der Kursentwicklung des Index.
- Die Barriere liegt komfortabel unterhalb des Basispreises und erhöht die Wahrscheinlichkeit einer Rückzahlung zum Nennbetrag.
- Zinszahlung und Barriere verringern das Verlustpotenzial im Vergleich zur Direktanlage in den Index.

Produktbezogene Risiken

- Wird die Anleihe nicht vorzeitig zurückgezahlt, liegt der Referenzpreis unter dem Basispreis und notierte während der Beobachtungsperiode mindestens einmal unter der Barriere, kommt es zu einer Lieferung von ETF-Fondsanteilen. Der Gegenwert der dann gelieferten Anteile liegt unter dem Nennbetrag und spiegelt den Kursverlust des Index zwischen dem Basispreis und Referenzpreis wider. Dabei muss der Anleger beachten, dass auch nach dem letzten Bewertungstag bis zur Übertragung der Fondsanteile in sein Depot noch Kursverluste entstehen können.
- Im ungünstigsten Fall sind die gelieferten Fondsanteile wertlos. Abgesehen von der Zinszahlung ist ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals möglich.

Allgemeine Risiken

Emittentenrisiko: Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin ihre Verpflichtung aus der Anleihe nicht erfüllen kann, beispielsweise im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit/Überschuldung) oder einer behördlichen Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen. Eine solche Anordnung durch die Abwicklungsbehörde kann im Falle einer Bestandsgefährdung der Emittentin auch im Vorfeld eines Insolvenzverfahrens ergehen. Dabei stehen der Abwicklungsbehörde umfangreiche Eingriffsbefugnisse zu. Unter anderem kann sie die Ansprüche der Anleger aus der Anleihe bis auf Null herabsetzen, die Anleihe beenden oder in Aktien der Emittentin umwandeln und Rechte der Anleger aussetzen. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Die Anleihen unterliegen als Schuldverschreibungen keiner Einlagensicherung.

Kündigungs- und Wiederanlagerisiko: Die Emittentin kann die Anleihe bei Eintritt eines außerordentlichen Ereignisses kündigen. Ein außerordentliches Ereignis ist beispielsweise die Einstellung der Berechnung des Basiswerts durch die Berechnungsstelle, Gesetzesänderungen, Steuerereignisse oder der Wegfall der Möglichkeit für die Emittentin, die erforderlichen Absicherungsgeschäfte zu tätigen. In diesem Fall kann der Rückzahlungsbetrag unter Umständen auch erheblich unter dem Erwerbspreis liegen. Sogar ein Totalverlust ist möglich. Zudem trägt der Anleger das Risiko, dass zu einem für ihn ungünstigen Zeitpunkt gekündigt wird und er den Rückzahlungsbetrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann. Das Wiederanlagerisiko besteht darüber hinaus auch im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung der Anleihe.

Preisänderungsrisiko: Der Anleger trägt das Risiko, dass der Wert der Anleihe während der Laufzeit insbesondere durch die nachfolgenden marktpreisbestimmenden Faktoren nachteilig beeinflusst wird und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann. Insbesondere können sich

- ein fallender Kurs des Index,
- steigende Zinsen,
- eine steigende Dividendenerwartung,
- ein Anstieg der Volatilität (erwartete Schwankungsintensität) sowie
- eine Verschlechterung der Bonität der Emittentin

wertmindernd auf die Anleihe auswirken. Umgekehrt können die Faktoren wertsteigernd auf die Anleihe wirken. Einzelne Faktoren können sich gegenseitig verstärken oder aufheben.

Weitere Informationen finden Sie im Prospekt sowie im Basisinformationsblatt.



Funktionsweise anhand von allgemeinen Beispielen

Beispiel	Bewertungstag	Schlusskurs des Index am vorzeitigen Bewertungstag	Referenzpreis (Schlusskurs des Index am letzten Bewertungstag)	Barriere während der Laufzeit berührt oder unterschritten?	Rückzahlung	Zinszahlungen während der Laufzeit	Rückzahlungsbetrag inkl. Zinszahlungen	Anlageergebnis vor individuellen Transaktionskosten Index	Anlageergebnis vor individuellen Transaktionskosten Indexanleihe
1	vorzeitiger	4.200 Punkte	-	nicht relevant	1.000,00 €	30,00 €	1.030,00 €	20,0%	3,0%
2	letzter		3.710 Punkte	nicht relevant	1.000,00 €	60,00 €	1.060,00 €	6,0%	6,0%
3	letzter		3.500 Punkte	nicht relevant	1.000,00 €	60,00 €	1.060,00 €	0,0%	6,0%
4	letzter		2.625 Punkte	nein	1.000,00 €	60,00 €	1.060,00 €	-25,0%	6,0%
5	letzter		2.625 Punkte	ja	0,2857 Fondsanteile	60,00 €	810,00 €	-25,0%	-19,0%
6	letzter		2.275 Punkte	ja	0,2857 Fondsanteile	60,00 €	710,00 €	-35,0%	-29,0%
7	letzter		350 Punkte	ja	0,2857 Fondsanteile	60,00 €	160,00 €	-90,0%	-84,0%

Annahmen: Ausgabepreis: 100 %; Nennbetrag: 1.000 €; Kurs des Index bei Ausgabe: 3.500 Punkte; vorzeitiger Auszahlungslevel: 3.500 Punkte; Barriere: 70 %; Zinssatz: 3 % p.a.; Bezugsverhältnis 1:3,5; Rundungsdifferenzen sind möglich

Erläuterung der Beispiele

Die folgenden Beispielen berücksichtigen weder Transaktionskosten noch mögliche Dividendenzahlungen und beziehen sich nicht auf die hier vorgestellte Europa Express Indexanleihe Plus.

Beispiel 1: Der ABC-Index steigt von 3.500 Punkten auf 4.200 Punkte (+20,0%) und schließt am vorzeitigen Bewertungstag über dem vorzeitigen Auszahlungslevel: Die Anleihe wird vorzeitig fällig und der Anleger erhält den vorzeitigen Auszahlungsbetrag von 1.000 € zuzüglich der Zinszahlung von 30 € (+3%). In diesem Fall führt ein Direktinvestment in den Index zu einem höheren Ertrag als die Anleihe.

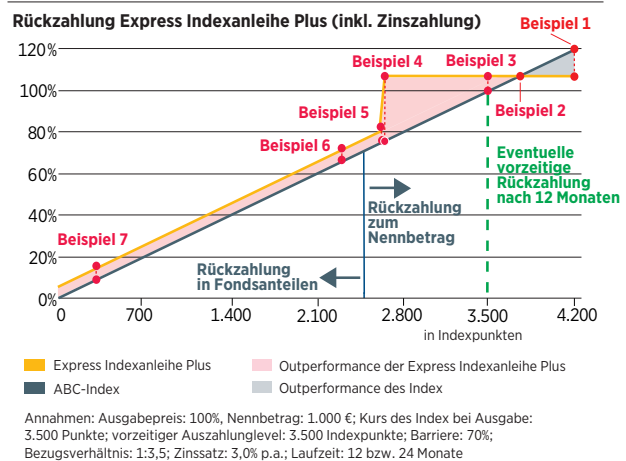
Beispiele 2 – 7: Die Anleihe wurde nicht vorzeitig fällig:

Beispiel 2: Am vorzeitigen Zinstermin kommt es zur ersten Zinszahlung von 30 €. Am Bewertungstag schließt der ABC-Index bei 3.710 Punkten: Der Anleger erhält den Nennbetrag von 1.000 € zuzüglich der zweiten Zinszahlung von 30 €. Der Zugewinn des ABC-Index von 6 % entspricht dem Gewinn der Anleihe.

Beispiel 3: Am vorzeitigen Zinstermin kommt es zur ersten Zinszahlung von 30 €. Am Bewertungstag schließt der ABC-Index unverändert bei 3.500 Punkten (+/-0%): Der Anleger erhält den Nennbetrag von 1.000 € zuzüglich der zweiten Zinszahlung von 30 €. Während ein Direktinvestment in den ABC-Index weder zu einem Gewinn noch zu einem Verlust geführt hätte, beträgt der Gewinn der Anleihe 6 %.

Beispiel 4: Am vorzeitigen Zinstermin kommt es zur ersten Zinszahlung von 30 €. Der ABC-Index fällt um 875 Punkte auf 2.625 Punkte (-25 %), schließt am Bewertungstag zwischen Basispreis und Barriere und hat während der Laufzeit die Barriere nie berührt oder unterschritten: Der Anleger erhält den Nennbetrag von 1.000 € zuzüglich der zweiten Zinszahlung von 30 €. Während ein Direktinvestment in den ABC-Index einen Verlust von 25 % verursacht, beträgt der Gewinn der Anleihe 6 %.

Beispiel 5: Am vorzeitigen Zinstermin kommt es zur ersten Zinszahlung von 30 €. Der ABC-Index fällt um 875 Punkte auf 2.625 Punkte (-25 %), schließt am Bewertungstag zwischen Basispreis und Barriere. Während der Laufzeit hat der Index jedoch die Barriere einmal unterschritten: Anstelle der Rückzahlung zum Nennbetrag erhält der Anleger 0,2857 ABC-Fondsanteile im



Wert von 750 € und die zweite Zinszahlung von 30 €. Bei einem sofortigen Verkauf entsteht inklusive der beiden Zinszahlungen ein Verlust von 190 €. Während ein Direktinvestment in den ABC-Index einen Verlust von 25 % verursacht, reduziert sich der Verlust der Anleihe auf 19 %.

Beispiel 6: Am vorzeitigen Zinstermin kommt es zur ersten Zinszahlung von 30 €. Der ABC-Index fällt um 1.225 Punkte auf 2.275 Punkte (-35 %) und schließt am Bewertungstag unter der Barriere: Anstelle der Rückzahlung zum Nennbetrag erhält der Anleger 0,2857 ABC-Fondsanteile im Wert von 650 € und die zweite Zinszahlung von 30 €. Bei einem sofortigen Verkauf entsteht inklusive der beiden Zinszahlungen ein Verlust von 290 €. Während ein Direktinvestment in den ABC-Index einen Verlust von 35 % verursacht, reduziert sich der Verlust der Anleihe auf 29 %.

Beispiel 7: Am vorzeitigen Zinstermin kommt es zur ersten Zinszahlung von 30 €. Der ABC-Index fällt deutlich und schließt zum Bewertungstag bei 350 Punkten (-90%): Anstelle der Rückzahlung zum Nennbetrag erhält der Anleger 0,2857 ABC-Fondsanteile im Wert von 100 € und die zweite Zinszahlung von 30 €. Bei einem sofortigen Verkauf entsteht inklusive der beiden Zinszahlungen ein Verlust von 840 €. Während ein Direktinvestment in den ABC-Index ein Minus von 90 % verbucht, reduziert sich der Verlust der Anleihe auf 84 %.