

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Callable Forward (mit Hebel)

Produktgattung: OTC-Derivate

Aufsichtsbehörde: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

Stand: 06.10.2020, 20:19 Uhr

Hersteller: Commerzbank AG

Website: www.commerzbank.com

Telefonnummer: +49 (0) 69 136 - 20

1. Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Dieses außerbörslich gehandelte Produkt („Produkt“) dient zur Optimierung oder Absicherung von Wechselkursänderungsrisiken mittels Austausch von Zahlungen in verschiedenen Währungen an mehreren Terminen mit einem einseitigen Kündigungsrecht der Commerzbank AG. Dabei können Sie einen potenziellen Kursvorteil nur solange erzielen, bis die Commerzbank AG von ihrem einseitigen Kündigungsrecht Gebrauch macht. Dem gegenüber können Sie signifikante Kursnachteile und damit Verluste über die gesamte Laufzeit des Callable Forward (mit Hebel) erleiden, wenn das Produkt nicht vorzeitig beendet wird. Ihnen steht kein Kündigungsrecht zu. Die Höhe der an den Fälligkeitstagen getauschten Nominalbeträge und die für Sie eintretenden Kursvor- oder -nachteile hängen von der Entwicklung des vereinbarten Wechselkurspaars ab.

Bei Geschäftsabschluss werden insbesondere der fest vereinbarte Umtauschkurs („Callable Forward-Kurs“), das Wechselkurspaar, der Referenzkurs für das Wechselkurspaar („Referenzkurs“), die Höhe des für Sie relevanten Hebels, der Nominalbetrag, die Laufzeit, die Kündigungstermine sowie die Feststellungs- und Fälligkeitstage zwischen den Parteien vereinbart.

Ob und in welcher Höhe ein Währungsaustausch stattfindet und ein Kursvor- oder -nachteil für Sie eintritt, ermittelt sich wie folgt:

Notiert der Referenzkurs an einem Feststellungstag auf oder unter dem Callable Forward-Kurs, wird der Nominalbetrag zum Callable Forward-Kurs getauscht. Voraussetzung dafür ist, dass das Produkt nicht bereits vor diesem Feststellungstag beendet wurde. Der Callable Forward (mit Hebel) wird vorzeitig beendet, wenn die Commerzbank AG ihr einseitiges Kündigungsrecht ausübt. Dieses steht ihr an den vereinbarten Kündigungsterminen zu. Am Kündigungstermin findet der Währungsaustausch noch statt, danach endet das Produkt. Sie haben in diesem Fall keinen Anspruch auf eine Ausgleichszahlung.

Notiert der Referenzkurs an einem Feststellungstag über dem vereinbarten Callable Forward-Kurs, tauschen Sie am jeweiligen Fälligkeitstag ein Vielfaches vom Nominalbetrag („gehebelter Betrag“), sofern das Produkt nicht bereits vor diesem Feststellungstag beendet wurde. Der gehebelte Betrag ergibt sich aus einer Multiplikation des Nominalbetrags mit dem vereinbarten Hebel. Das heißt in diesem Fall, dass für einen gehebelten Betrag ein ungünstigeres Umtauschergebnis erzielt wird, als es zum aktuellen Kassakurs am Feststellungstag möglich wäre. Im schlimmsten Fall müssen Sie an allen vereinbarten Fälligkeitstagen den gehebelten Betrag tauschen („Worst Case-Betrag“).

Insbesondere folgende Faktoren – jeder für sich oder sich gegenseitig verstärkend oder reduzierend – wirken auf den Erfolg dieses Produkts ein: Veränderung des Kassa- und/oder des Terminkurses, Veränderung der Volatilität des Wechselkurses, Veränderung der Restlaufzeit.

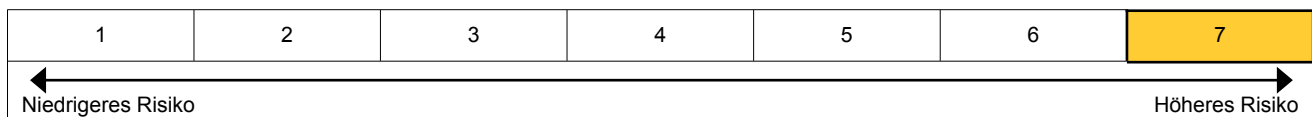
Kleinanleger-Zielgruppe

Dieses Produkt richtet sich an Privatkunden/Firmenkunden mit höchstem Schutzniveau. Für dieses Produkt benötigen Sie umfangreiche Kenntnisse oder Erfahrungen und Sie müssen in der Lage sein, einen finanziellen Verlust in unbegrenzter Höhe verkraften zu können. Der Anlagehorizont bemisst sich nach der von Ihnen gewählten Laufzeit dieses Produkts, sofern Sie dieses nicht vorab veräußern möchten. Dieses Produkt ist grundsätzlich nicht für Verbraucher geeignet.

Die diesem Produkt beispielhaft zugrunde liegenden Eckdaten sind unverbindlich und freibleibend. Dies gilt insbesondere für die Berechnung der Performance-Szenarien und der Kosten. Weitere der Berechnung zugrunde liegende Eckdaten des Produkts können Sie gerne bei Ihrem Berater erfragen.

2. Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 2,000 Jahre halten.

Eine vorzeitige Auflösung ist unter Umständen nicht möglich. Bei einer vorzeitigen Auflösung entstehen Ihnen möglicherweise erhebliche zusätzliche Kosten.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 7 eingestuft, wobei 7 der höchsten Risikoklasse entspricht.

Notiert der Referenzkurs über dem Basispreis, haben Sie einen finanziellen Nachteil. Je stärker der Wechselkurs schwankt, desto höher ist Ihr Risiko. Der Hebel erhöht Ihr Risiko. Fehlende Währungen müssen Sie eindecken.

Bitte beachten Sie das Währungsrisiko.

Sie können Zahlungen in einer anderen Währung erhalten, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängig wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Der Verlust dieses Produkts kann unbegrenzt sein.

Durch staatliche Maßnahmen kann der Transfer von Währungen oder die Konvertierung von einer Währung in eine andere Währung untersagt oder beschränkt werden. Dies kann die Lieferung einer Währung erschweren oder unmöglich machen.

Unter Umständen kann es sein, dass Sie Zahlungen leisten müssen, um Verluste auszugleichen. **Insgesamt könnten Sie erhebliche Verluste erleiden.**

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie erhebliche Verluste erleiden könnten.

Der Szenarioanalyse liegt ein beispielhaftes Geschäft mit einem Nominalbetrag von EUR 10.000,00, einer Laufzeit von 2.000 Jahren und dem Wechselkurspaar EUR/USD zugrunde.

Performance-Szenarien

Die zukünftige Marktentwicklung kann nicht genau vorhergesagt werden. Die dargestellten Szenarien sind nur eine Indikation einiger möglicher Ergebnisse, die auf Wertentwicklungen in der Vergangenheit basieren. Die tatsächlichen Wertentwicklungen können niedriger sein.

Nominalbetrag EUR 10.000,00 Szenarien		1 Jahre	2.000 Jahre (Empfohlene Haltedauer)
Stressszenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten oder zahlen könnten Jährliche Durchschnittsrendite*	-1653,05 EUR -16,531 %	-2197,11 EUR -10,986 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten oder zahlen könnten Jährliche Durchschnittsrendite*	-1247,69 EUR -12,477 %	-1261,79 EUR -6,309 %
Mittleres Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten oder zahlen könnten Jährliche Durchschnittsrendite*	74,20 EUR 0,742 %	73,77 EUR 0,369 %
Optimistisches Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten oder zahlen könnten Jährliche Durchschnittsrendite*	209,42 EUR 2,094 %	208,19 EUR 1,041 %

Diese Tabelle zeigt, wie viel Sie über die empfohlene Haltedauer von 2.000 Jahren unter verschiedenen Szenarien bei einem Nominalbetrag von EUR 10.000,00 zurückerhalten könnten oder zahlen müssten. Die dargestellten Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage entwickeln könnte. Sie können sie mit den Szenarien für andere Produkte vergleichen. In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten sowie die Kosten Ihres Beraters oder Ihrer Vertriebsstelle. Bei den angeführten Zahlen ist Ihre persönliche steuerliche Situation nicht berücksichtigt, die sich ebenfalls darauf auswirken kann, wie viel Sie zurückerhalten.

Die dargestellten Szenarien entsprechen einer Schätzung der künftigen Wertentwicklung aufgrund früherer Wertänderungen dieses Investments; sie sind kein exakter Indikator. Wie viel Sie tatsächlich erhalten, hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie das Produkt halten. Das Stressszenario zeigt, was Sie im Fall extremer Marktbedingungen zurückerhalten könnten oder zahlen müssten und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir womöglich nicht in der Lage sind, die Auszahlung vorzunehmen. Dieses Produkt kann nicht ohne Weiteres aufgelöst werden. Deshalb lässt sich schwer abschätzen, wie viel Sie zurückerhalten oder zahlen müssten, wenn Sie es vor Ende der empfohlenen Haltedauer auflösen. Es kann sein, dass Sie es nicht vorzeitig auflösen können oder dass Ihnen bei der vorzeitigen Auflösung ein hoher Verlust entsteht.

* Die Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Nominalbetrags des Produkts.

3. Was geschieht, wenn die Commerzbank AG nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Kunden sind dem Risiko der Insolvenz (Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit) oder einer behördlichen Anordnung von Abwicklungsmanahmen der Commerzbank AG ausgesetzt. Eine solche Anordnung kann ergehen, wenn beispielsweise die Vermögenswerte der Commerzbank AG die Höhe ihrer Verbindlichkeiten unterschreitet, sie derzeit oder in naher Zukunft ihre Verbindlichkeiten bei Fälligkeit nicht begleichen kann oder eine außerordentliche finanzielle Unterstützung benötigt. Im Falle einer Abwicklungsmanahme kann die zuständige Abwicklungsbehörde anordnen, dass das Derivat vorzeitig beendet wird. Sofern sich infolge der Beendigung ein Zahlungsanspruch für Sie ergeben sollte, kann die behördliche Anordnung dazu führen, dass dieser teilweise oder vollständig herabgeschrieben oder in Eigenkapital (Aktien oder sonstige Gesellschaftsanteile) umgewandelt wird. Sofern die Commerzbank AG ihre Verpflichtungen aus dem Produkt nicht erfüllt, nicht zahlt oder nicht in der Lage ist zu zahlen, verlieren Sie Teile Ihres Investments oder erleiden einen unbegrenzten Verlust.

Dieses Produkt unterliegt keinem gesetzlichen oder sonstigen Einlagensicherungssystem und auch keiner anderen Art von Garantie.

4. Welche Kosten entstehen?

Die Renditeminderung (Reduction in Yield - RIY) zeigt, wie sich die von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf die Wertentwicklung des Produkts auswirken könnten. In den Gesamtkosten sind einmalige, laufende und zusätzliche Kosten berücksichtigt. Die hier ausgewiesenen Beträge entsprechen den kumulierten Kosten des Produkts für die empfohlene Haltedauer. Sie beinhalten etwaige Vertragsstrafen bei vorzeitigem Ausstieg. Bei den angegebenen Zahlen wird von einem Nominalbetrag von EUR 10.000,00 ausgegangen. Die Zahlen sind Schätzungen und können in der Zukunft anders ausfallen.

Der Kostenbetrachtung liegt ein beispielhaftes Geschäft mit einem Nominalbetrag von EUR 10.000,00, einer Laufzeit von 2,000 Jahren und dem Wechselkurspaar EUR/USD zugrunde.

Kosten im Zeitverlauf

Nominalbetrag EUR 10.000,00 Szenarien	Wenn Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer beenden
Gesamtkosten	EUR 200,00
Auswirkung auf die Rendite (RIY)	1,000 %

Zusammensetzung der Kosten

Aus der nachfolgenden Tabelle geht folgendes hervor:

- wie sich die verschiedenen Arten von Kosten auf die Wertentwicklung Ihres Produkts am Ende der empfohlenen Haltedauer auswirken könnten;
- was die verschiedenen Kostenkategorien beinhalten.

Diese Tabelle zeigt die Auswirkungen auf die Rendite

Einmalige Kosten	Einstiegskosten	1,000 %	Auswirkung der im Preis bereits inbegriffenen Kosten. Angegeben sind die Höchstkosten; eventuell zahlen Sie weniger. Die Kosten für den Vertrieb Ihres Produkts sind darin inbegriffen.
	Ausstiegskosten	[]%	Grundsätzlich nicht anwendbar. Im Falle einer vorzeitigen Auflösung mittels Auflösungsvereinbarung fallen regelmäßig Kosten an, deren Höhe zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses noch nicht feststeht. Sie enthalten neben dem Aufwand für die Auflösung auch einen Ertrag der Commerzbank AG. Dieser wird nicht gesondert berechnet, sondern ist Bestandteil der Ausgleichszahlung.
Laufende Kosten	Portfolio-Transaktionskosten	[]%	Nicht anwendbar
	Sonstige laufende Kosten	[]%	Nicht anwendbar
Zusätzliche Kosten	Erfolgsgebühr	[]%	Nicht anwendbar
	Gewinnbeteiligung	[]%	Nicht anwendbar

5. Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlene Haltedauer: 2,000 Jahre

Die empfohlene Haltedauer beträgt 2,000 Jahre. Dieses Produkt sieht keine vorzeitige Auflösung vor.

Bezüglich der Kosten, die im Falle einer vorzeitigen Auflösung mittels Auflösungsvereinbarung entstehen, siehe Ziffer 4. Ausstiegskosten.

6. Wie kann ich mich beschweren?

Bei Beschwerden besteht die Möglichkeit, sich an das Beschwerdemanagement der Commerzbank AG zu wenden.

Bitte nutzen Sie dazu unsere Website www.firmenkunden.commerzbank.de, wenden sich schriftlich an Commerzbank AG, Kaiserplatz, 60311 Frankfurt am Main, oder richten Ihre E-Mail an firmenkundenportal@commerzbank.com.

7. Sonstige zweckdienliche Angaben

Sollte es zu einem Geschäftsabschluss kommen, so wird die vertragliche Grundlage für dieses Geschäft der jeweils gültige Rahmenvertrag einschließlich der ihn ergänzenden Anhänge sein. Ein Muster des jeweils gültigen Rahmenvertrags sowie der entsprechenden Anhänge stellt die Commerzbank AG auf Anfrage jederzeit zur Verfügung. Allgemeine Informationen zu diesem Produkt enthält die Broschüre „Basisinformationen über Finanzderivate“. Weitere Informationen zu diesem Produkt erhalten Sie von Ihrem persönlichen Ansprechpartner.