



COMMERZBANK

Firmenkunden

# Kosteninformation zum Wertpapier- und Derivategeschäft

---

Die Bank an Ihrer Seite

---

**Impressum**

Kosteninformation zum Wertpapier- und Derivategeschäft  
Firmenkunden  
Diese Information gilt bis auf Weiteres.

[www.commerzbank.de/hinweise/impressum](http://www.commerzbank.de/hinweise/impressum)

**Stand: Dezember 2023**

# Inhalt

<b>Firmendepot</b>	<b>3</b>
Standardisierte Kosteninformationen <b>für Aktien und ETFs</b>	<b>5</b>
Standardisierte Kosteninformationen <b>für Bonds</b>	<b>7</b>
Standardisierte Kosteninformationen <b>für Repos und Wertpapierleihen</b>	<b>11</b>
Standardisierte Kosteninformationen <b>für Aktien-Derivate</b>	<b>13</b>
Standardisierte Kosteninformationen <b>für FX-Derivate</b>	<b>17</b>
Standardisierte Kosteninformationen <b>für Zins-Derivate</b>	<b>21</b>
Standardisierte Kosteninformationen <b>für Commodity-Derivate</b>	<b>25</b>
Standardisierte Kosteninformationen <b>für Kredit-Derivate</b>	<b>29</b>

# Firmendepot

## Annahmen für die Kostenberechnung

Auftragsgegenwert<sup>1</sup>: 10.000 EUR

Haltedauer: 5 Jahre

Beispielhafter Ausführungsplatz/Börse			Anleihen	Aktien	Exchange Traded Funds (ETF)	Geldmarkt-/Rentenfonds	Aktien-/Misch-/Dachfonds VMM-Familie	Offene Immobilienfonds	Strukturierte Anleihen und Anlagezertifikate <sup>2</sup>	Strategie-index-Zertifikate, ETC (i. d. R. besicherte Anleihen auf Rohstoffe)	Hebelprodukte (inkl. Optionscheine)
			Stuttgart	Xetra	Xetra	Festpreis	Festpreis	Festpreis	Stuttgart	Stuttgart	Stuttgart
<b>Kosten</b>	Kosten des Wertpapierkaufs	EUR	58,75	101,50	101,50	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	151,31
	Kosten während der Haltedauer (pro Jahr)	EUR	8,93	8,93	24,93	178,93	238,93	348,93 <sup>3</sup>	8,93	8,93	8,93
	Davon erhält die Bank als Zahlung von Dritten (pro Jahr)	EUR	-	-	-	60,00	123,50	50,00	-	-	-
	Kosten des Wertpapierverkaufs	EUR	58,75	101,50	101,50	-	-	-	100,00	100,00	151,31
<b>Gesamtkosten</b>	Gesamtkosten	EUR	162,15	247,65	327,65	1.394,65	1.694,65	2.244,65	644,65	644,65	347,27
	Auswirkung auf die Rendite	% p. a.	-0,32	-0,50	-0,66	-2,79	-3,39	-4,49	-1,29	-1,29	-0,69
<b>Gesamtkosten im Detail (einschließlich der durchschnittlichen Kosten pro Jahr)</b>	Dienstleistungskosten der Bank	EUR	144,65	244,65	244,65	844,65	1.162,15	794,65	244,65	244,65	244,65
		% p. a.	0,29	0,49	0,49	1,69	2,32	1,59	0,49	0,49	0,49
	Davon erhält die Bank als Zahlung von Dritten	EUR	-	-	-	300,00	617,50	250,00	-	-	-
	Dienstleistungskosten fremd	EUR	17,50	3,00	3,00	-	-	-	22,62	22,62	22,62
		% p. a.	0,04	0,01	0,01	-	-	-	0,05	0,05	0,05
	Produktkosten (nach Zahlung an die Bank)	EUR	-	-	80,00	550,00	532,50	1.450,00	80,00	80,00	80,00
		% p. a.	-	-	0,16	1,10	1,07	2,90	0,16	0,16	0,16
<b>Gesamtkosten im Zeitablauf und Auswirkung auf die Rendite</b>	Im 1. Jahr (Kosten Wertpapierkauf und 1. Jahr Haltedauer)	EUR	67,68	110,43	126,43	678,93	738,93	848,93	508,93	508,93	160,24
		%	-0,68	-1,10	-1,26	-6,79	-7,39	-8,49	-5,09	-5,09	-1,60
	Ab dem 2. Jahr während der Haltedauer (pro Jahr)	EUR	8,93	8,93	24,93	178,93	238,93	348,93	8,93	8,93	8,93
		%	-0,09	-0,09	-0,25	-1,79	-2,39	-3,49	-0,09	-0,09	-0,09
	Im Jahr des Wertpapierverkaufs (zusätzlich zu den Kosten während der Haltedauer)	EUR	58,75	101,50	101,50	-	-	-	100,00	100,00	151,31
		%	-0,59	-1,02	-1,02	-	-	-	-1,00	-1,00	-1,51

<sup>1</sup> Entspricht bei Fonds dem Anteilswert/NAV (Kostenbasis), bei allen anderen Assetklassen dem Kurswert.

<sup>2</sup> Darunter fallen strukturierte Anleihen (inkl. der Kapitalschutzzertifikate), Aktienanleihen und Delta-1-, Discount-, Bonus- und Expresszertifikate.

<sup>3</sup> Darin enthalten: produktspezifische Kosten aus der Immobilienbewirtschaftung.

# Standardisierte Kosteninformationen für Aktien und ETFs

Kosten und verbundene Gebühren gemäß Art. 24 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) sowie § 63 Abs. 7 S. 1 WpHG

Dieses Informationsblatt bietet „Firmenkunden mit höchstem Schutzniveau“ die wichtigsten Informationen über die Kosten dieses Finanzinstruments. Es ist kein Marketingmaterial. Es handelt sich hierbei um gesetzlich vorgeschriebene Informationen, die Sie vor Vertragsabschluss über die Kosten informieren sollen.

Nachfolgend informieren wir über die Kosten, die entstehen, wenn Sie über uns Wertpapiere handeln, mit oder ohne anschließende Verwahrung.

Sofern Sie bei uns eine Depotverbindung unterhalten und Ihre Anlagen insgesamt bei uns abwickeln (Erwerb, Verwahrung, Veräußerung), finden Sie die für solche Anlagen entstehenden Gesamtkosten in unserer Broschüre „Kundeninformation zum Wertpapiergeschäft“.

## 1. MiFID II: Kostendefinition bei Geschäftsabschluss

Die Kosten nach MiFID II ergeben sich aus der Differenz von Marktmitte und Kundenpreis zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses.

Die hier ausgewiesenen Kosten sind ausschließlich Dienstleistungskosten, die lediglich bei Geschäftsabschluss anfallen. Für die jeweilige Transaktion fallen keine weiteren Dienstleistungs- und Produktkosten an.

## 2. Performance und Wechselwirkung der Abschlusskosten

Wir stellen Ihnen mit diesen standardisierten Kosteninformationen einen Überblick über die voraussichtlich anfallenden Kosten zur Verfügung. Auf Anfrage werden Ihnen die tatsächlich anfallenden Kosten unmittelbar vor Abschluss mitgeteilt.

### 3. Erläuterung zu den Standardkosteninformationen

Die aufgeführten Kosten sind indikativ. Die tatsächlich bei Geschäftsabschluss anfallenden Kosten können hiervon abweichen und werden insbesondere durch Faktoren wie die Marktgegebenheiten am Abschlusstag und die Ausweitung des Spreads beeinflusst.

Die den aufgeführten Kosten zugrunde liegende Laufzeit umfasst den Zeitraum zwischen dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

## Aktienprodukte

### Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR ohne Kosten während der Haltedauer

Laufzeit <sup>1</sup>	0-3 Monate		3 Monate		> 3-6 Monate		6 Monate		> 6-12 Monate		1 Jahr		> 1-2 Jahre		2 Jahre		> 2-3 Jahre		3 Jahre		> 3 Jahre		10 Jahre	
	EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %		EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %		EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %		EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %		EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %		EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %	
<b>Aktien</b>	10.000	1,00	-4,00		10.000	1,00	-2,00		10.000	1,00	-1,00		17.500	1,75	-0,88		25.000	2,50	-0,83		75.000	7,50	-0,75	
<b>ETFs</b>	10.000	1,00	-4,00		10.000	1,00	-2,00		10.000	1,00	-1,00		17.500	1,75	-0,88		25.000	2,50	-0,83		75.000	7,50	-0,75	

### Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR inklusive Kosten während der Haltedauer

Laufzeit <sup>1</sup>	0-3 Monate		3 Monate		> 3-6 Monate		6 Monate		> 6-12 Monate		1 Jahr		Verkauf (bezogen auf Laufzeiten 0-12 Monate)	
	Kauf mit 3 Monaten Laufzeit				Kauf mit 6 Monaten Laufzeit				Kauf mit 12 Monaten Laufzeit				Verkauf (bezogen auf Laufzeiten 0-12 Monate)	
	EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %	p. a. absolut EUR	EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %	p. a. absolut EUR	EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %	p. a. absolut EUR	EUR	%
<b>Aktien</b>	10.223	1,02	-4,09	-40.893	10.446	1,04	-2,09	-20.893	10.893	1,09	-1,09	-10.893	10.000	1,00
<b>ETFs</b>	10.223	1,02	-4,09	-40.893	10.446	1,04	-2,09	-20.893	10.893	1,09	-1,09	-10.893	10.000	1,00

Laufzeit <sup>1</sup>	> 1-2 Jahre		2 Jahre		Verkauf		> 2-3 Jahre		3 Jahre		Verkauf		> 3 Jahre		10 Jahre		Verkauf	
	Kauf mit 2 Jahren Laufzeit				Kauf mit 3 Jahren Laufzeit				Kauf mit 10 Jahren Laufzeit				Verkauf					
	EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %	p. a. absolut EUR	EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %	p. a. absolut EUR	EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %	p. a. absolut EUR	EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %	p. a. absolut EUR	EUR	%
<b>Aktien</b>	19.285	1,93	-0,96	-9.643	17.500	1,75	27.678	2,77	-0,92	-9.226	25.000	2,5	83.925	8,39	-0,84	-8.393	75.000	7,5
<b>ETFs</b>	19.285	1,93	-0,96	-9.643	17.500	1,75	27.678	2,77	-0,92	-9.226	25.000	2,5	83.925	8,39	-0,84	-8.393	75.000	7,5

<sup>1</sup> Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

# Standardisierte Kosteninformationen für Bonds

Kosten und verbundene Gebühren gemäß Art. 24 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) sowie § 63 Abs. 7 S. 1 WpHG

Dieses Informationsblatt bietet „Firmenkunden mit höchstem Schutzniveau“ die wichtigsten Informationen über die Kosten dieses Finanzinstruments. Es ist kein Marketingmaterial. Es handelt sich hierbei um gesetzlich vorgeschriebene Informationen, die Sie vor Vertragsabschluss über die Kosten informieren sollen.

Nachfolgend informieren wir Sie bezüglich der entstehenden Kosten des Handelns von Bonds über die Commerzbank AG mit oder ohne anschließende Verwahrung.

Dementsprechend finden Sie auf den folgenden Seiten vier Kostentabellen, die dieser Unterscheidung Rechnung tragen: Die erste Tabelle zeigt die Kosten des Bondhandels über die Commerzbank AG ohne Verwahrung bzw. Depotgebühren während die zweite, dritte und vierte Tabelle neben den Handelskosten auch die Depotgebühren berücksichtigen.

## 1. MiFID II: Kostendefinition bei Geschäftsabschluss

Die Kosten nach MiFID II ergeben sich aus der Differenz von Marktmitte und Kundenpreis zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses.

Die hier ausgewiesenen Kosten sind ausschließlich Dienstleistungskosten, die lediglich bei Geschäftsabschluss anfallen. Für die jeweilige Transaktion fallen keine weiteren Dienstleistungs- und Produktkosten an. Sofern die Bonds in Depots bei der Commerzbank AG verwahrt werden, fallen neben den Kaufkosten Depotgebühren an. Diese sind in den Tabellen auf S. 9 und 10 entsprechend berücksichtigt.

## 2. Ergänzende Kosteninformationen

Wir stellen Ihnen mit diesen standardisierten Kosteninformationen einen Überblick über die voraussichtlich anfallenden Kosten zur Verfügung. Auf Anfrage werden Ihnen die tatsächlich anfallenden Kosten unmittelbar vor Abschluss mitgeteilt.



### 3. Erläuterungen zu den Standardkosteninformationen

Die aufgeführten Kosten sind indikativ. Die tatsächlich bei Geschäftsabschluss anfallenden Kosten können hiervon abweichen und werden insbesondere durch Faktoren wie die Marktgegebenheiten am Abschlusstag und die Ausweitung des Spreads beeinflusst.

Die den aufgeführten Kosten zugrunde liegende Laufzeit umfasst den Zeitraum zwischen dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

## Primär- und Sekundärmarkt

Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR ohne Kosten während der Haltedauer

Laufzeit <sup>1</sup>	0-2 Jahre		2 Jahre	> 2-10 Jahre		3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	> 10-20 Jahre		20 Jahre	> 20 Jahre		30 Jahre
	EUR USD GBP	%	Rendite- reduktion p. a. in %	EUR USD GBP	%	Rendite- reduktion p. a. in %	Rendite- reduktion p. a. in %	Rendite- reduktion p. a. in %	EUR USD GBP	%	Rendite- reduktion p. a. in %	EUR USD GBP	%	Rendite- reduktion p. a. in %
<b>Kauf/Verkauf Anleihe</b>														
<b>EU-Staatsanleihen Kern und SSA</b>	3.000	0,3000	-0,1500	6.000	0,6000	-0,2000	-0,1200	-0,0600	11.500	1,1500	-0,0575	17.500	1,7500	-0,0583
<b>EU-Staatsanleihen Peripherie/ andere Staatsanleihen</b>	5.000	0,5000	-0,2500	11.500	1,1500	-0,3833	-0,2300	-0,1150	20.000	2,0000	-0,1000	30.000	3,0000	-0,1000
<b>Pfandbriefe/Covered Bonds</b>	3.500	0,3500	-0,1750	8.750	0,8750	-0,2917	-0,1750	-0,0875	16.250	1,6250	-0,0813	23.750	2,3750	-0,0792
<b>IG-Anleihen</b>	5.000	0,5000	-0,2500	17.500	1,7500	-0,5833	-0,3500	-0,1750	25.000	2,5000	-0,1250	30.000	3,0000	-0,1000
<b>HY/EM/ohne Rating/ Strukturiert/Nachrang</b>	12.500	1,2500	-0,6250	30.000	3,0000	-1,0000	-0,6000	-0,3000	35.000	3,5000	-0,1750	35.000	3,5000	-0,1167
<b>Bond Forwards</b>	5.000	0,5000	-0,2500	11.500	1,1500	-0,3833	-0,2300	-0,1150	20.000	2,0000	-0,1000	30.000	3,0000	-0,1000

<sup>1</sup> Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

# Primär- und Sekundärmarkt

Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR inklusive Kosten während der Haltedauer

Laufzeit <sup>1</sup>	0-2 Jahre				Verkauf <sup>3</sup>		> 2-10 Jahre											
	Kauf <sup>2</sup> Bond mit 2 Jahren Laufzeit						Kauf <sup>2</sup> Bond mit 3 Jahren Laufzeit				Kauf <sup>2</sup> Bond mit 5 Jahren Laufzeit							
	EUR	USD	GBP	%	Rendite- reduktion p. a. in %	Rendite- reduktion p. a. absolut	EUR	USD	GBP	%	Rendite- reduktion p. a. in %	Rendite- reduktion p. a. absolut	EUR	USD	GBP	%	Rendite- reduktion p. a. in %	Rendite- reduktion p. a. absolut
<b>Kauf/Verkauf Anleihe</b>																		
<b>EU-Staatsanleihen Kern und SSA</b>	4.785	0,4785	0,2393	2.393	3.000	0,3000	8.678	0,8678	0,2893	2.893	10.463	1,0463	0,2093	2.093				
<b>EU-Staatsanleihen Peripherie/andere Staatsanleihen</b>	6.785	0,6785	0,3393	3.393	5.000	0,5000	14.178	1,4178	0,4726	4.726	15.963	1,5963	0,3193	3.193				
<b>Pfandbriefe/Covered Bonds</b>	5.285	0,5285	0,2643	2.643	3.500	0,3500	11.428	1,1428	0,3809	3.809	13.213	1,3213	0,2643	2.643				
<b>IG-Anleihen</b>	6.785	0,6785	0,3393	3.393	5.000	0,5000	20.178	2,0178	0,6726	6.726	21.963	2,1963	0,4393	4.393				
<b>HY/EM/ohne Rating/ Strukturiert/Nachrang</b>	14.285	1,4285	0,7143	7.143	12.500	1,2500	32.678	3,2678	1,0893	10.893	34.463	3,4463	0,6893	6.893				

Laufzeit <sup>1</sup>	> 2-10 Jahre				Verkauf <sup>3</sup>		> 10-20 Jahre									
	Kauf <sup>2</sup> Bond mit 10 Jahren Laufzeit						Kauf <sup>2</sup> Bond mit 20 Jahren Laufzeit									
	EUR	USD	GBP	%	Rendite- reduktion p. a. in %	Rendite- reduktion p. a. absolut	EUR	USD	GBP	%	Rendite- reduktion p. a. in %	Rendite- reduktion p. a. absolut	EUR	USD	GBP	%
<b>Kauf/Verkauf Anleihe</b>																
<b>EU-Staatsanleihen Kern und SSA</b>	14.925	1,4925	0,1493	1.493	6.000	0,6000	29.350	2,9350	0,1468	1.468	11.500	1,1500				
<b>EU-Staatsanleihen Peripherie/andere Staatsanleihen</b>	20.425	2,0425	0,2043	2.043	11.500	1,1500	37.850	3,7850	0,1893	1.893	20.000	2,0000				
<b>Pfandbriefe/Covered Bonds</b>	17.675	1,7675	0,1768	1.768	8.750	0,8750	34.100	3,4100	0,1705	1.705	16.250	1,6250				
<b>IG-Anleihen</b>	26.425	2,6425	0,2643	2.643	17.500	1,7500	42.850	4,2850	0,2143	2.143	25.000	2,5000				
<b>HY/EM/ohne Rating/ Strukturiert/Nachrang</b>	38.925	3,8925	0,3893	3.893	30.000	3,0000	52.850	5,2850	0,2643	2.643	35.000	3,5000				

Laufzeit <sup>1</sup>	> 20-30 Jahre				Verkauf <sup>3</sup>	
	Kauf <sup>2</sup> Bond mit 30 Jahren Laufzeit					
	EUR		Rendite-	Rendite-	EUR	
	USD		reduktion	reduktion	USD	
	GBP	%	p. a. in %	p. a. absolut	GBP	%
<b>Kauf/Verkauf Anleihe</b>						
<b>EU-Staatsanleihen Kern und SSA</b>	44.275	4,4275	0,1476	1.476	17.500	1,7500
<b>EU-Staatsanleihen Peripherie/andere Staatsanleihen</b>	56.775	5,6775	0,1893	1.893	30.000	3,0000
<b>Pfandbriefe/Covered Bonds</b>	50.525	5,0525	0,1684	1.684	23.750	2,3750
<b>IG-Anleihen</b>	56.775	5,6775	0,1893	1.893	30.000	3,0000
<b>HY/EM/ohne Rating/Strukturiert/Nachrang</b>	61.775	6,1775	0,2059	2.059	35.000	3,5000

1 Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

2 Die hier genannten Kosten enthalten sowohl die Kosten für den Kauf des Bonds als auch die Depotgebühren pro Jahr. Diese betragen pro Jahr 892,50 EUR.

3 Bei einem Verkauf entfallen sowohl die Berechnung der Renditereduktion über die Resthaltedauer als auch die Depotgebühren.

# Standardisierte Kosteninformationen für Repos und Wertpapierleihen

Kosten und verbundene Gebühren gemäß Art. 24 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II)

Dieses Informationsblatt bietet „Firmenkunden mit höchstem Schutzniveau“ die wichtigsten Informationen über die Kosten dieses Finanzinstruments. Es ist kein Marketingmaterial. Es handelt sich hierbei um gesetzlich vorgeschriebene Informationen, die Sie vor Vertragsabschluss über die Kosten informieren sollen.

## 1. MiFID II: Kostendefinition bei Geschäftsabschluss

Die Kosten nach MiFID II ergeben sich aus der Differenz von theoretischem Marktmittelzins aufgrund von Maklerquotierungen, inkl. elektronischer Handelsplattformen, und dem Kundenzinssatz zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses. Diese Kosten entsprechen dem anfänglichen negativen Marktwert bei Geschäftsabschluss und berücksichtigen den Aufwand für das Positionsmanagement, die Eigenkapitalkosten sowie einen Ertrag der Commerzbank AG.

Die hier ausgewiesenen Kosten sind ausschließlich Dienstleistungskosten, die lediglich bei Geschäftsabschluss anfallen. Für die jeweilige Transaktion fallen keine weiteren Dienstleistungs- und Produktkosten an.

## 2. Ergänzende Kosteninformationen

Wir stellen Ihnen mit diesen standardisierten Kosteninformationen einen Überblick über die voraussichtlich anfallenden Kosten zur Verfügung. Auf Anfrage werden Ihnen die tatsächlich anfallenden Kosten unmittelbar vor Abschluss mitgeteilt.

### 3. Erläuterung zu den Standardkosteninformationen

Die aufgeführten Kosten sind indikativ. Die tatsächlich bei Geschäftsabschluss anfallenden Kosten können hiervon abweichen und werden insbesondere durch Faktoren wie die Marktgegebenheiten am Abschlusstag und die Ausweitung des Spreads beeinflusst.

Die den aufgeführten Kosten zugrunde liegende Laufzeit umfasst den Zeitraum zwischen dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

### 4. Performanceinformationen

Hinweis zum Performanceausweis: Die Commerzbank AG nimmt keinen Performanceausweis bei OTC-Derivaten vor, da diese üblicherweise zur Absicherung von Grundgeschäften verwendet werden und ein Performanceausweis ohne Berücksichtigung des Grundgeschäfts in diesem Fall irreführende Werte liefern würde.

#### Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR

Sicherheiten/Fälligkeit <sup>1</sup>	0-1 Monat		> 1-3 Monate		> 3-6 Monate		> 6 Monate	
	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
<b>Repos</b>								
<b>EU-Staatsanleihen Kern und SSA</b>	41,67	0,0042	125,00	0,0125	400,00	0,0400	800,00	0,0800
<b>EU-Staatsanleihen Peripherie/andere Staatsanleihen</b>	41,67	0,0042	125,00	0,0125	400,00	0,0400	800,00	0,0800
<b>Pfandbriefe/Covered Bonds</b>	41,67	0,0042	125,00	0,0125	400,00	0,0400	800,00	0,0800
<b>IG-Anleihen</b>	41,67	0,0042	125,00	0,0125	400,00	0,0400	800,00	0,0800
<b>HY/EM/ohne Rating/Strukturiert/Nachrang</b>	200,00	0,0200	900,00	0,0900	1.800,00	0,1800	3.600,00	0,3600
<b>Wertpapierleihe</b>								
<b>EU-Staatsanleihen Kern und SSA</b>	41,67	0,0042	125,00	0,0125	400,00	0,0400	800,00	0,0800
<b>EU-Staatsanleihen Peripherie/andere Staatsanleihen</b>	41,67	0,0042	125,00	0,0125	400,00	0,0400	800,00	0,0800
<b>Pfandbriefe/Covered Bonds</b>	41,67	0,0042	125,00	0,0125	400,00	0,0400	800,00	0,0800
<b>IG-Anleihen</b>	41,67	0,0042	125,00	0,0125	400,00	0,0400	800,00	0,0800
<b>HY/EM/ohne Rating/Strukturiert/Nachrang</b>	200,00	0,0200	900,00	0,0900	1.800,00	0,1800	3.600,00	0,3600

<sup>1</sup> Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

# Standardisierte Kosteninformationen für Aktien-Derivate

Kosten und verbundene Gebühren gemäß Art. 24 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) sowie § 63 Abs. 7 S. 1 WpHG

Dieses Informationsblatt bietet „Firmenkunden mit höchstem Schutzniveau“ die wichtigsten Informationen über die Kosten dieses Finanzinstruments. Es ist kein Marketingmaterial. Es handelt sich hierbei um gesetzlich vorgeschriebene Informationen, die Sie vor Vertragsabschluss über die Kosten informieren sollen.

## 1. MiFID II: Kostendefinition bei Geschäftsabschluss

Die Kosten nach MiFID II errechnen sich aus der Differenz von Fair Value und Kundenpreis zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses. Diese Kosten entsprechen ihrem anfänglichen negativen Marktwert bei Geschäftsabschluss und berücksichtigen den Aufwand für Strukturierung, Vertrieb, die Eigenkapitalkosten sowie einen Ertrag der Commerzbank AG.

Die hier ausgewiesenen Kosten sind ausschließlich Dienstleistungskosten, die lediglich bei Geschäftsabschluss anfallen. Für die jeweilige Transaktion fallen keine weiteren Dienstleistungs- und Produktkosten an.

## 2. Performance und Wechselwirkung der Abschlusskosten

Wir stellen Ihnen mit diesen standardisierten Kosteninformationen einen Überblick über die voraussichtlich anfallenden Kosten zur Verfügung. Auf Anfrage werden Ihnen die tatsächlich anfallenden Kosten unmittelbar vor Abschluss mitgeteilt.

### 3. Erläuterungen zu den Standardkosteninformationen

Die aufgeführten Kosten sind indikativ. Die tatsächlich bei Geschäftsabschluss anfallenden Kosten können hiervon abweichen. OTCs/Swaps werden insbesondere durch Faktoren wie das Rating des Kunden, die Marktgegebenheiten am Abschlusstag und das Bestehen eines Besicherungsanhangs beeinflusst.

Die den aufgeführten Kosten zugrunde liegende Laufzeit umfasst den Zeitraum zwischen dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

Verbriefte Derivate werden insbesondere durch Faktoren wie die am Handelstag herrschenden Marktgegebenheiten, das inhärente Marktrisiko der Transaktion und die Laufzeit des Wertpapiers beeinflusst.

### 4. Performanceinformationen

Hinweis zum Performanceausweis: Die Commerzbank AG nimmt keinen Performanceausweis bei OTC-Derivaten vor, da diese üblicherweise zur Absicherung von Grundgeschäften verwendet werden und ein Performanceausweis ohne Berücksichtigung des Grundgeschäfts in diesem Fall irreführende Werte liefern würde.

# Option

Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR

Laufzeit <sup>1</sup>	0-3 Monate		> 3-6 Monate		> 6-12 Monate		> 12-24 Monate		> 24-36 Monate		> 36 Monate	
	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Single Stock Plain Vanilla Option Asien	4.600	0,46	5.600	0,56	7.600	0,76	9.200	0,92	13.000	1,30	23.000	2,30
Index Plain Vanilla Option Asien	800	0,08	800	0,08	1.800	0,18	2.900	0,29	2.900	0,29	2.900	0,29
Single Stock Plain Vanilla Option Europa-US	2.800	0,28	3.800	0,38	5.600	0,56	7.800	0,78	12.800	1,28	16.400	1,64
Index Plain Vanilla Option Europa-US	500	0,05	500	0,05	500	0,05	500	0,05	500	0,05	700	0,07
Nicht Plain Vanilla Option	5.000	0,50	7.500	0,75	10.000	1,00	12.500	1,25	12.500	1,25	12.500	1,25

# Swap

Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR

Laufzeit <sup>1</sup>	0-3 Monate		> 3-6 Monate		> 6-12 Monate		> 12-24 Monate		> 24-36 Monate		> 36 Monate	
	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Single Stock Swap	25.000	2,50	28.000	2,80	31.000	3,10	34.000	3,40	37.000	3,70	40.000	4,00
Index Swap	1.500	0,15	1.500	0,15	1.700	0,17	2.100	0,21	3.700	0,37	4.100	0,41
Custom Basket Swap	1.500	0,15	1.500	0,15	1.700	0,17	2.100	0,21	3.700	0,37	4.100	0,41



# Verbriefung

## Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR ohne Kosten während der Haltedauer

Laufzeit <sup>1</sup>	0-6 Monate		6 Monate		> 6-12 Monate		12 Monate		> 12-24 Monate		2 Jahre		> 2-3 Jahre		3 Jahre		> 3-5 Jahre		5 Jahre		> 5 Jahre		10 Jahre	
	EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %		EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %		EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %		EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %		EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %		EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %	
<b>Verbriefte Derivate</b>	20.000	2,00	4,00		25.000	2,50	2,50		30.000	3,00	1,50		40.000	4,00	1,33		50.000	5,00	1,00		65.000	6,50	0,65	

## Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR inklusive Kosten während der Haltedauer

Laufzeit <sup>1</sup>	0-6 Monate		6 Monate		Verkauf <sup>3</sup>		> 6-12 Monate		12 Monate		Verkauf <sup>3</sup>		> 1-2 Jahre		2 Jahre		Verkauf <sup>3</sup>	
	Kauf <sup>2</sup> mit 6 Monaten Laufzeit				EUR		Kauf <sup>2</sup> mit 1 Jahr Laufzeit		EUR		EUR		Kauf <sup>2</sup> mit 2 Jahren Laufzeit		EUR		EUR	
	EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %	p. a. absolut	EUR	%	EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %	p. a. absolut	EUR	%	EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %	p. a. absolut	EUR	%
<b>Verbriefte Derivate</b>	20.446	2,04	4,09	40.893	20.000	2,00	25.893	2,59	2,59	25.893	25.000	2,5	31.785	3,18	1,59	15.893	30.000	3,00

Laufzeit <sup>1</sup>	> 2-3 Jahre		3 Jahre		Verkauf <sup>3</sup>		> 3 Jahre		5 Jahre		Verkauf <sup>3</sup>		> 5 Jahre		10 Jahre		Verkauf <sup>3</sup>	
	Kauf <sup>2</sup> mit 3 Jahren Laufzeit				EUR		Kauf <sup>2</sup> mit 5 Jahren Laufzeit				EUR		Kauf <sup>2</sup> mit 10 Jahren Laufzeit				EUR	
	EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %	p. a. absolut	EUR	%	EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %	p. a. absolut	EUR	%	EUR	%	Rendite-reduktion p. a. in %	p. a. absolut	EUR	%
<b>Verbriefte Derivate</b>	42.678	4,27	1,42	14.226	40.000	4,00	54.463	5,45	1,09	10.893	50.000	5,00	73.925	7,39	0,74	7.393	65.000	5,00

1 Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

2 Die hier genannten Kosten enthalten sowohl die Kosten für den Kauf des Produkts als auch die Depotgebühren pro Jahr. Diese betragen pro Jahr 892,50 EUR.

3 Bei einem Verkauf entfallen sowohl die Berechnung der Renditereduktion über die Resthaltedauer als auch die Depotgebühren.

# Standardisierte Kosteninformationen für FX-Derivate

Kosten und verbundene Gebühren gemäß Art. 24 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) sowie § 63 Abs. 7 S. 1 WpHG

Dieses Informationsblatt bietet „Firmenkunden mit höchstem Schutzniveau“ die wichtigsten Informationen über die Kosten dieses Finanzinstruments. Es ist kein Marketingmaterial. Es handelt sich hierbei um gesetzlich vorgeschriebene Informationen, die Sie vor Vertragsabschluss über die Kosten informieren sollen.

## 1. MiFID II: Kostendefinition bei Geschäftsabschluss

Die Kosten nach MiFID II errechnen sich aus der Differenz von Fair Value und Kundenpreis zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses. Diese Kosten entsprechen ihrem anfänglichen negativen Marktwert bei Geschäftsabschluss und berücksichtigen den Aufwand für Strukturierung, Vertrieb, die Eigenkapitalkosten sowie einen Ertrag der Commerzbank AG.

Die hier ausgewiesenen Kosten sind ausschließlich Dienstleistungskosten, die lediglich bei Geschäftsabschluss anfallen. Für die jeweilige Transaktion fallen keine weiteren Dienstleistungs- und Produktkosten an.

## 2. Performance und Wechselwirkung der Abschlusskosten

Wir stellen Ihnen mit diesen standardisierten Kosteninformationen einen Überblick über die voraussichtlich anfallenden Kosten zur Verfügung. Auf Anfrage werden Ihnen die tatsächlich anfallenden Kosten unmittelbar vor Abschluss mitgeteilt.

### 3. Erläuterungen zu den Standardkosteninformationen

Die aufgeführten Kosten sind indikativ. Die tatsächlich bei Geschäftsabschluss anfallenden Kosten können hiervon abweichen und werden insbesondere durch Faktoren wie das Rating des Kunden, die Marktgegebenheiten am Abschlussstag und das Bestehen eines Besicherungsanhangs beeinflusst.

Die den aufgeführten Kosten zugrunde liegende Laufzeit umfasst den Zeitraum zwischen dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

Die aufgeführten Währungspaare sind exemplarisch. Die gleichen Kosten gelten auch für Geschäfte in anderen Währungspaaren.

### 4. Performanceinformationen

Hinweis zum Performanceausweis: Die Commerzbank AG nimmt keinen Performanceausweis bei OTC-Derivaten vor, da diese üblicherweise zur Absicherung von Grundgeschäften verwendet werden und ein Performanceausweis ohne Berücksichtigung des Grundgeschäfts in diesem Fall irreführende Werte liefern würde.

## FX Forward/FX Swap/Non-Deliverable Forward<sup>1</sup>

**Minimalkosten<sup>3</sup>  
basierend auf  
einem Nominal  
von: 2.500 EUR**

**Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal  
von: 1.000.000 EUR**

Laufzeit <sup>2</sup>			0-6 Monate		> 6-12 Monate		> 12 Monate	
	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
<b>Preisgruppe 1</b>	250	10,00	10.000	1,00	15.000	1,50	20.000	2,00
<b>Preisgruppe 2</b>	250	10,00	12.500	1,25	20.000	2,00	30.000	3,00
<b>Preisgruppe 3</b>	250	10,00	15.000	1,50	27.500	2,75	37.500	3,75
<b>Preisgruppe 4</b>	250	10,00	25.000	2,50	40.000	4,00	55.000	5,50

**Preisgruppe 1:** EUR oder USD vs. CHF/JPY/USD

**Preisgruppe 2:** EUR oder USD vs. CAD/CNH/CNY/DKK/GBP/NOK/SEK

**Preisgruppe 3:** EUR oder USD vs. AUD/CZK/HKD/NZD/PLN/RUB/SGD

**Preisgruppe 4:** Alle anderen Währungspaare

## FX Optionen sowie deren Variationen<sup>4</sup>

Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR

Laufzeit <sup>2</sup>	0-6 Monate		> 6-12 Monate		> 12 Monate	
	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Währungspaar						
Preisgruppe 1	10.000	1,00	17.500	1,75	25.000	2,50
Preisgruppe 2	12.500	1,25	22.500	2,25	35.000	3,50
Preisgruppe 3	15.000	1,50	30.000	3,00	42.500	4,25
Preisgruppe 4	25.000	2,50	42.500	4,25	60.000	6,00

**Preisgruppe 1:** EUR oder USD vs. CHF/JPY/USD  
**Preisgruppe 2:** EUR oder USD vs. CAD/CNH/CNY/DKK/GBP/NOK/SEK  
**Preisgruppe 3:** EUR oder USD vs. AUD/CZK/HKD/NZD/PLN/RUB/SGD  
**Preisgruppe 4:** Alle anderen Währungspaare

## DTG mit Laufzeitoption<sup>5</sup>/FX Swap mit Laufzeitoption

Minimalkosten<sup>3</sup>  
basierend auf  
einem Nominal  
von: 2.500 EUR

Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal  
von: 1.000.000 EUR

Laufzeit <sup>2</sup>			0-6 Monate		> 6-12 Monate		> 12 Monate	
	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Währungspaar								
Preisgruppe 1	250	10,00	17.500	1,75	25.000	2,50	30.000	3,00
Preisgruppe 2	250	10,00	20.000	2,00	30.000	3,00	40.000	4,00
Preisgruppe 3	250	10,00	25.000	2,50	37.500	3,75	47.500	4,75
Preisgruppe 4	250	10,00	35.000	3,50	50.000	5,00	65.000	6,50

**Preisgruppe 1:** EUR oder USD vs. CHF/JPY/USD  
**Preisgruppe 2:** EUR oder USD vs. CAD/CNH/CNY/DKK/GBP/NOK/SEK  
**Preisgruppe 3:** EUR oder USD vs. AUD/CZK/HKD/NZD/PLN/RUB/SGD  
**Preisgruppe 4:** Alle anderen Währungspaare

## Strukturierte Produkte sowie deren Variationen

Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR

Laufzeit <sup>2</sup>	0-6 Monate		> 6-12 Monate		> 12 Monate	
	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Enhanced Deposit	15.000	1,50	30.000	3,00	—	—
Risk Reversal	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00
Average Outright	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00
European Barrier Strategy	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00
Synthetic Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00
(Resettable) Knock Into Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00
Ratio Step Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00
Participating Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00
Range Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00
Collecting Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00
Forward Plus	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00
Forward Extra	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00
Butterfly Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00
Tracking Ratio Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00
Target/Callable Forward	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00
Conversion Swap	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00
Sonstige	15.000	1,50	30.000	3,00	50.000	5,00

1 Non-Deliverable Forwards werden erst ab einem Nominal im Gegenwert von 100.000 EUR angeboten.

2 Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

3 Minimalkosten kommen zur Anwendung, wenn aufgrund des geringen Transaktionsnominals die standardisierten Kostenprozentsätze nicht die Kosten der Transaktion decken.

In diesen Fällen kommen die Minimalkosten so lange zur Anwendung, bis der standardisierte Kostenprozentsatz multipliziert mit dem Transaktionsnominal die Minimalkosten als Betrag überschreitet.

4 Sollte Ihre spezifische Produktvariation in der Tabelle „Strukturierte Produkte sowie deren Variationen“ (Seite 20) enthalten sein, dann gelten deren Kostenindikationen.

5 Laufzeitoptionen werden nicht für alle Währungspaare angeboten.

# Standardisierte Kosteninformationen für Zins-Derivate

Kosten und verbundene Gebühren gemäß Art. 24 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) sowie § 63 Abs. 7 S. 1 WpHG

Dieses Informationsblatt bietet „Firmenkunden mit höchstem Schutzniveau“ die wichtigsten Informationen über die Kosten dieses Finanzinstruments. Es ist kein Marketingmaterial. Es handelt sich hierbei um gesetzlich vorgeschriebene Informationen, die Sie vor Vertragsabschluss über die Kosten informieren sollen.

## 1. MiFID II: Kostendefinition bei Geschäftsabschluss

Die Kosten nach MiFID II errechnen sich aus der Differenz von Fair Value und Kundenpreis zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses. Diese Kosten entsprechen ihrem anfänglichen negativen Marktwert bei Geschäftsabschluss und berücksichtigen den Aufwand für Strukturierung, Vertrieb, die Eigenkapitalkosten sowie einen Ertrag der Commerzbank AG.

Die hier ausgewiesenen Kosten sind ausschließlich Dienstleistungskosten, die lediglich bei Geschäftsabschluss anfallen. Für die jeweilige Transaktion fallen keine weiteren Dienstleistungs- und Produktkosten an.

## 2. Performance und Wechselwirkung der Abschlusskosten

Wir stellen Ihnen mit diesen standardisierten Kosteninformationen einen Überblick über die voraussichtlich anfallenden Kosten zur Verfügung. Auf Anfrage werden Ihnen die tatsächlich anfallenden Kosten unmittelbar vor Abschluss mitgeteilt.

### 3. Erläuterungen zu den Standardkosteninformationen

Die aufgeführten Kosten sind indikativ. Die tatsächlich bei Geschäftsabschluss anfallenden Kosten können hiervon abweichen und werden insbesondere durch Faktoren wie das Rating des Kunden, die Marktgegebenheiten am Abschlusstag und das Bestehen eines Besicherungsanhangs beeinflusst.

Die den aufgeführten Kosten zugrunde liegende Laufzeit umfasst den Zeitraum zwischen dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

Die aufgeführten Währungen/Währungspaare sind exemplarisch. Die gleichen Kosten gelten auch für Geschäfte in anderen Währungen/Währungspaaren.

### 4. Performanceinformationen

Hinweis zum Performanceausweis: Die Commerzbank AG nimmt keinen Performanceausweis bei OTC-Derivaten vor, da diese üblicherweise zur Absicherung von Grundgeschäften verwendet werden und ein Performanceausweis ohne Berücksichtigung des Grundgeschäfts in diesem Fall irreführende Werte liefern würde.

### Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR

Laufzeit <sup>1</sup>	0-2 Jahre		> 2-3 Jahre		> 3-4 Jahre		> 4-5 Jahre		> 5-7 Jahre		> 7-10 Jahre		> 10 Jahre	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%

#### IRS mit/ohne Floor

EUR	10.000	1,00	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00	50.000	5,00
USD	10.000	1,00	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00	50.000	5,00

#### Cross Currency Swap

EUR vs. USD/GBP/CHF/NZD/RUB	10.000	1,00	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00	50.000	5,00
-----------------------------	--------	------	--------	------	--------	------	--------	------	--------	------	--------	------	--------	------

#### Zinscap

EUR	5.000	0,50	7.500	0,75	10.000	1,00	12.500	1,25	17.500	1,75	25.000	2,50
USD	5.000	0,50	7.500	0,75	10.000	1,00	12.500	1,25	17.500	1,75	25.000	2,50

#### Swaption

	Kunde kauft Payer, physisch gesettled				Kunde verkauft Receiver, physisch gesettled			
	1-mal 5 Jahre		1-mal 10 Jahre		1-mal 5 Jahre		1-mal 10 Jahre	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
EUR	15.000	1,50	30.000	3,00	15.000	1,50	30.000	3,00
USD	15.000	1,50	30.000	3,00	15.000	1,50	30.000	3,00



## Strukturierte Produkte sowie deren Variationen

Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR

Laufzeit <sup>1</sup>	0-2 Jahre		> 2-3 Jahre		> 3-4 Jahre		> 4-5 Jahre		> 5-7 Jahre		> 7-10 Jahre		> 10 Jahre	
	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
<b>Cap-/Swap-Kombination</b>	10.000	1,00	12.000	1,20	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	30.000	3,00	40.000	4,00
<b>Extendable Swap</b>	10.000	1,00	12.000	1,20	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	30.000	3,00	40.000	4,00
<b>Zinsswap mit Chance</b>	10.000	1,00	12.000	1,20	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	30.000	3,00	40.000	4,00
<b>Sonstige</b>	10.000	1,00	12.000	1,20	15.000	1,50	20.000	2,00	25.000	2,50	30.000	3,00	40.000	4,00

<sup>1</sup> Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

# Standardisierte Kosteninformationen für Commodity-Derivate

Kosten und verbundene Gebühren gemäß Art. 24 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) sowie § 63 Abs. 7 S. 1 WpHG

Dieses Informationsblatt bietet „Firmenkunden mit höchstem Schutzniveau“ die wichtigsten Informationen über die Kosten dieses Finanzinstruments. Es ist kein Marketingmaterial. Es handelt sich hierbei um gesetzlich vorgeschriebene Informationen, die Sie vor Vertragsabschluss über die Kosten informieren sollen.

Grundlage der Handelsbeziehung mit der Commerzbank AG ist, dass Sie etwaige für den Abschluss und die Durchführung der Transaktion(en) notwendige behördliche Erlaubnisse haben oder die ggf. anwendbaren Ausnahmevorschriften einhalten, die Ihnen ein Handeln ohne entsprechende Erlaubnis gestatten.

## 1. MiFID II: Kostendefinition bei Geschäftsabschluss

Die Kosten nach MiFID II errechnen sich aus der Differenz von Fair Value und Kundenpreis zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses. Diese Kosten entsprechen ihrem anfänglichen negativen Marktwert bei Geschäftsabschluss und berücksichtigen den Aufwand für Strukturierung, Vertrieb, die Eigenkapitalkosten sowie einen Ertrag der Commerzbank AG.

Die hier ausgewiesenen Kosten sind ausschließlich Dienstleistungskosten, die lediglich bei Geschäftsabschluss anfallen. Für die jeweilige Transaktion fallen keine weiteren Dienstleistungs- und Produktkosten an.

## 2. Performance und Wechselwirkung der Abschlusskosten

Wir stellen Ihnen mit diesen standardisierten Kosteninformationen einen Überblick über die voraussichtlich anfallenden Kosten zur Verfügung. Auf Anfrage werden Ihnen die tatsächlich anfallenden Kosten unmittelbar vor Abschluss mitgeteilt.

### 3. Erläuterungen zu den Standardkosteninformationen

Die aufgeführten Kosten sind indikativ. Die tatsächlich bei Geschäftsabschluss anfallenden Kosten können hiervon abweichen und werden insbesondere durch Faktoren wie das Rating des Kunden, die Marktgegebenheiten am Abschlusstag und das Bestehen eines Besicherungsanhangs beeinflusst.

Die den aufgeführten Kosten zugrunde liegende Laufzeit umfasst den Zeitraum zwischen dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

### 4. Performanceinformationen

Hinweis zum Performanceausweis: Die Commerzbank AG nimmt keinen Performanceausweis bei OTC-Derivaten vor, da diese üblicherweise zur Absicherung von Grundgeschäften verwendet werden und ein Performanceausweis ohne Berücksichtigung des Grundgeschäfts in diesem Fall irreführende Werte liefern würde.

## Commodity Spot, Forward<sup>2</sup> und Commodity Swap<sup>3</sup> sowie deren Variationen

Laufzeit <sup>1</sup>	Minimalkosten <sup>6</sup> basierend auf einem Nominal von: 25.000 EUR		Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR					
	EUR	%	0-6 Monate		> 6-12 Monate		> 12 Monate	
Underlying <sup>5</sup>	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Commodity-Underlying-Gruppe 1	2.500	10,00	15.000	1,50	25.000	2,50	40.000	4,00
Commodity-Underlying-Gruppe 2	2.500	10,00	20.000	2,00	30.000	3,00	45.000	4,50
Commodity-Underlying-Gruppe 3	2.500	10,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00

## Commodity Option<sup>4</sup> sowie deren Variationen

Laufzeit <sup>1</sup>	Minimalkosten <sup>6</sup> basierend auf einem Nominal von: 25.000 EUR		Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR					
	EUR	%	0-6 Monate		> 6-12 Monate		> 12 Monate	
Underlying <sup>5</sup>	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Commodity-Underlying-Gruppe 1	2.500	10,00	20.000	2,00	30.000	3,00	45.000	4,50
Commodity-Underlying-Gruppe 2	2.500	10,00	25.000	2,50	35.000	3,50	50.000	5,00
Commodity-Underlying-Gruppe 3	2.500	10,00	30.000	3,00	40.000	4,00	55.000	5,50

- 1 Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.
- 2 Eine Art von Forward Agreement, bei dem ein variabler Preis, der auf einer eintägigen Beobachtung eines zugrunde liegenden Rohstoffs basiert, gegen einen festen Preis ausgetauscht wird.
- 3 Eine Art Swapvereinbarung, bei der ein variabler Preis, der auf dem Durchschnitt der Tagespreise eines zugrunde liegenden Rohstoffs über einen bestimmten Zeitraum basiert, gegen einen festen Preis ausgetauscht wird.
- 4 Ein Finanzgeschäft, bei dem der Käufer der Option das Recht, aber nicht die Pflicht hat, ein Rohstoffinstrument zu einem bestimmten Preis und zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft zu kaufen oder zu verkaufen.
- 5 Commodity-Underlying-Gruppen.
- 6 Minimalkosten kommen zur Anwendung, wenn aufgrund des geringen Transaktionsnominals die standardisierten Kostenprozentsätze nicht die Kosten der Transaktion decken. In diesen Fällen kommen die Minimalkosten so lange zur Anwendung, bis der standardisierte Kostenprozentsatz multipliziert mit dem Transaktionsnominal die Minimalkosten als Betrag überschreitet.

Zur Veranschaulichung der unterschiedlichen Markteigenschaften der verschiedenen Rohstoffbasiswerte haben wir unsere gehandelten Basiswerte in drei Gruppen von Basiswerten zusammengefasst, die sich hinsichtlich der Markteigenschaften (gehandelte Volumina, Bid/Offer, Markttiefe, verfügbare Laufzeiten) weitestgehend ähneln, was wiederum zu unterschiedlichen standardisierten Handelskosten für jede der Gruppen führt.

**Commodity-Underlying-Gruppe 1:** Coffee – ICE, Corn – CBOT, Cotton – ICE, Wheat – CBOT, Cocoa – ICE, Soybeans – CBOT, Sugar – ICE, Rapeseed – Euronext, Milling Wheat – Euronext, Soybean Oil, Brent Crude Oil – ICE, WTI Crude Oil – NYMEX, Carbon – EUA, ICE Low Sulphur Gasoil, Nymex NY Harbor ULSD, Natural Gas (Henry Hub) – NYMEX, Aluminium – LME, Copper – LME, Nickel – LME, Gold, Silver

**Commodity-Underlying-Gruppe 2:** Soybean Meal, Cocoa – Euronext, Feed Wheat – ICE, Maize – Euronext, Robusta Coffee – ICE, White Sugar – ICE, Dated Brent, Dubai Crude, Carbon – CER, Diesel 10ppm CIF Cargoes NWE, Diesel 10ppm CIF Cargoes NWE – UK spec, Diesel 10ppm CIF Med, Diesel 10ppm FOB Barges ARA, Gasoil 0,1 % CIF Cargoes NWE, Gasoil 0,1 % CIF MED, Gasoil 0,1 % FOB Barges R'dam, Jetfuel CIF Cargoes NWE, Jetfuel FOB Barges ARA, Fuel Oil 3,5 % FOB Barges ARA, Fuel Oil 3,5 % FOB MED Cargoes, Fuel Oil 1 % FOB Barges, Fuel Oil 1 % FOB NWE Cargoes, Fuel Oil Singapore 180cst, Fuel Oil Singapore 380cst, Naphtha CIF Cargoes NWE, Singapore Gasoil, Lead – LME, Zinc – LME, Palladium, Platinium

**Commodity-Underlying-Gruppe 3:** Frozen Concentrate Orange Juice, Rubber (TSR20) – SGX, Coal Argus API2, Coal Argus API4, Phelix Baseload – EPEX, Carbon – VER, Carbon – AEU (Aviation Allowance), Jet Fuel FOB MED Cargoes, Jet Kerosene 54 Gulf Coast, Kerosene Singapore, Fuel Oil 3,5 % CIF MED Cargoes, Fuel Oil 3,5 % CIF NWE Cargoes, Fuel Oil No.6 3,0 % FOB USGC Barges, Fuel Oil 1 % CIF Cargoes NWE, Fuel Oil 1 % CIF MED Cargoes, Rheinschiene – HEL, TSI Steel Scrap, Ultra Low Sulfur Diesel Gulf Coast, Aluminium Alloy – LME, Iron Ore CFR Tianjin (China) 62 %, Tin – LME, Natural Gas – THE, Natural Gas – TTF, Natural Gas – NBP

# Standardisierte Kosteninformationen für Kredit-Derivate

Kosten und verbundene Gebühren gemäß Art. 24 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) sowie § 63 Abs. 7 S. 1 WpHG

Dieses Informationsblatt bietet „Firmenkunden mit höchstem Schutzniveau“ die wichtigsten Informationen über die Kosten dieses Finanzinstruments. Es ist kein Marketingmaterial. Es handelt sich hierbei um gesetzlich vorgeschriebene Informationen, die Sie vor Vertragsabschluss über die Kosten informieren sollen.

## 1. MiFID II: Kostendefinition bei Geschäftsabschluss

Die Kosten nach MiFID II errechnen sich aus der Differenz von Fair Value und Kundenpreis zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses. Diese Kosten entsprechen ihrem anfänglichen negativen Marktwert bei Geschäftsabschluss und berücksichtigen den Aufwand für Strukturierung, Vertrieb, die Eigenkapitalkosten sowie einen Ertrag der Commerzbank AG.

Die hier ausgewiesenen Kosten sind ausschließlich Dienstleistungskosten, die lediglich bei Geschäftsabschluss anfallen. Für die jeweilige Transaktion fallen keine weiteren Dienstleistungs- und Produktkosten an.

## 2. Performance und Wechselwirkung der Abschlusskosten

Wir stellen Ihnen mit diesen standardisierten Kosteninformationen einen Überblick über die voraussichtlich anfallenden Kosten zur Verfügung. Auf Anfrage werden Ihnen die tatsächlich anfallenden Kosten unmittelbar vor Abschluss mitgeteilt.

### 3. Erläuterungen zu den Standardkosteninformationen

Die aufgeführten Kosten sind indikativ. Die tatsächlich bei Geschäftsabschluss anfallenden Kosten können hiervon abweichen und werden insbesondere durch Faktoren wie das Rating des Kunden, die Marktgegebenheiten am Abschlussstag und das Bestehen eines Besicherungsanhangs beeinflusst.

Die den aufgeführten Kosten zugrunde liegende Laufzeit umfasst den Zeitraum zwischen dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.

### 4. Performanceinformationen

Hinweis zum Performanceausweis: Die Commerzbank AG nimmt keinen Performanceausweis bei OTC-Derivaten vor, da diese üblicherweise zur Absicherung von Grundgeschäften verwendet werden und ein Performanceausweis ohne Berücksichtigung des Grundgeschäfts in diesem Fall irreführende Werte liefern würde.

#### Standardisierte Kosten basierend auf einem Nominal von: 1.000.000 EUR

Laufzeit <sup>1</sup>	0-2 Jahre		> 2-3 Jahre		> 3-4 Jahre		> 4-5 Jahre		> 5-7 Jahre		> 7-10 Jahre		> 10 Jahre	
Währung	EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP	
Credit Default Swap (Derivat/verbrieft)	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
Investment Grade	5.000	0,50	7.500	0,75	10.000	1,00	12.500	1,25	17.500	1,75	25.000	2,50	50.000	5,00
Non-Investment Grade/ohne Rating	15.000	1,50	22.500	2,25	30.000	3,00	37.500	3,75	52.500	5,25	75.000	7,50	150.000	15,00

<sup>1</sup> Betrachtung ab dem Tag des Geschäftsabschlusses bis zur Produktfälligkeit.



**COMMERZBANK**

**Commerzbank AG**  
Frankfurt am Main

