Basisinformationsblatt

Zweck

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.

Produkt

Payer Swaption mit Barausgleich (Kauf)

Hersteller: Commerzbank AG **Website:** www.commerzbank.com

Weitere Informationen erhalten sie telefonisch unter +49 (0) 69 136 - 20

BaFin ist für die Aufsicht von Commerzbank AG in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt zuständig

Stand: 20.11.2026, 20:12 Uhr

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

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Dieses außerbörslich gehandelte Produkt („Produkt“) ist ein OTC-Derivat und hat eine Laufzeit von 10,000 Jahren. Es dient zur Optimierung oder Absicherung von Zinsänderungsrisiken mittels Optionsgeschäft. Sie haben als Käufer der Payer Swaption mit Barausgleich das Recht, eine Option auszuüben. Für dieses Recht zahlen Sie bei Abschluss eine Prämie an die Commerzbank AG. Bei Ausübung der Option ist die Commerzbank AG als Verkäufer der Payer Swaption mit Barausgleich dazu verpflichtet, den aktuellen Marktwert eines festgelegten fiktiven Zinsswap (Payer Swap) mit Ihnen auszugleichen. Der Zinsswap (Payer Swap) ist so ausgestaltet, dass Sie das Recht hätten, den vereinbarten Festzinssatz an die Commerzbank AG zu leisten. Im Gegenzug wäre die Commerzbank AG verpflichtet, einen variablen Referenzzinssatz an Sie zu leisten.

Bei Geschäftsabschluss werden insbesondere der Preis der Option („Prämie“), der mögliche Ausübungszeitpunkt („Verfalltag“), sowie die Spezifika des zugrunde liegenden Zinsswap (Payer Swap) zwischen den Parteien vereinbart.

Die Zahlungsverpflichtungen ermitteln sich wie folgt:

Falls der Marktwert am Verfalltag für Sie positiv ist, werden Sie Ihr Optionsrecht ausüben und die Commerzbank AG muss eine entsprechende Ausgleichszahlung an Sie leisten.

Das Produkt bezieht sich auf einen Referenzzinssatz. Sofern dieser Referenzzinssatz während der Laufzeit des Produkts nicht mehr bereitgestellt werden sollte oder nicht mehr verwendet werden darf, wird er gemäß den zwischen den Parteien vereinbarten Nachfolgeregelungen durch einen wirtschaftlich geeigneten alternativen Referenzzinssatz ersetzt werden. Gegebenenfalls werden die Parteien Anpassungen bei weiteren Bestimmungen der Produktbedingungen vereinbaren, sollten diese im Rahmen der Ersetzung des Referenzzinssatzes notwendig oder sinnvoll erscheinen.

Insbesondere folgende Faktoren – jeder für sich oder sich gegenseitig verstärkend oder reduzierend – wirken auf den Erfolg dieses Produkts ein: Veränderung des relevanten Zinssatzes, Veränderung der Volatilität des relevanten Zinssatzes, 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 Höhe der gezahlten Prämie 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.

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

Risikoindikator

1	2	3	4	5	6	**7**

Niedrigeres Risiko ⟷ Höheres Risiko

Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 10,000 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.

Ist der Marktwert des Zinsswap für Sie negativ und üben Sie Ihr Optionsrecht nicht aus, erhalten Sie keine Zahlung durch die Commerzbank AG, haben aber bei Abschluss die Prämienzahlung geleistet. Diese ist Ihr maximaler Verlust.

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

Wenn die Commerzbank AG Ihnen nicht das zahlen kann, was Ihnen zusteht, könnten Sie erhebliche Verluste erleiden.

Basisinformationsblatt

Der Szenarioanalyse liegt ein beispielhaftes Geschäft mit einem fiktiven Nominalbetrag von EUR 10.000,00, einer Laufzeit der Option von 10,000 Jahren, einer Laufzeit des zugrunde liegenden Zinsswap (Payer Swap) von 8 Jahren und dem Referenzzinssatz 3-Monats Euribor zugrunde.

Performance-Szenarien

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen. Die dargestellten Szenarien beruhen auf Ergebnissen aus der Vergangenheit und bestimmten Annahmen. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten oder zahlen müssten.

Empfohlene Haltedauer:	**10,000 Jahre**	
Fiktiver Nominalbetrag:	**EUR 10.000,00**	**Wenn Sie nach 10,000 Jahren aussteigen**
Szenarien		
Minimum	**Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie müssen weitere Zahlungen leisten, um Verluste zu decken.**	
Stressszenario	**Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten oder zahlen könnten** Jährliche Durchschnittsrendite*	**-490,00 EUR** -0,507 %
Pessimistisches Szenario	**Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten oder zahlen könnten** Jährliche Durchschnittsrendite*	**5720,00 EUR** 4,627 %
Mittleres Szenario	**Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten oder zahlen könnten** Jährliche Durchschnittsrendite*	**12010,00 EUR** 8,206 %
Optimistisches Szenario	**Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten oder zahlen könnten** Jährliche Durchschnittsrendite*	**22290,00 EUR** 12,435 %

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten sowie die Kosten Ihres Beraters oder Ihrer Vertriebsstelle. Unberücksichtigt ist Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann. Dieses Produkt kann nicht einfach aufgelöst werden. Wenn Sie früher als zum Ende der empfohlenen Haltedauer auflösen, können zusätzliche Kosten anfallen.

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

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 Abwicklungsmaßnahmen 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 Abwicklungsmaßnahme 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 Verlust.

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

Welche Kosten entstehen?

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrem Produkt entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie hoch der fiktive Nominalbetrag ist. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften fiktiven Nominalbetrag.

Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Für den Ausstieg zur empfohlenen Haltedauer haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt.
- Fiktiver Nominalbetrag EUR 10.000,00

Kosten im Zeitverlauf

	Wenn Sie nach 10,000 Jahren aussteigen
Kosten insgesamt	EUR 300,00
Jährliche Auswirkungen der Kosten (*)	0,300 % pro Jahr

(*) Diese Angaben veranschaulichen die Kosten im Verhältnis zum fiktiven Nominalbetrag des PRIIP.

Zusammensetzung der Kosten

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	**Jährliche Auswirkungen der Kosten, wenn Sie nach 10,000 Jahren aussteigen**

Branch_794_Rev_002 (#1997), 2026-11-20T19.12

Basisinformationsblatt

Einstiegskosten	Im Preis bereits inbegriffene Produkt- und Vertriebskosten. Angegeben sind die Höchstkosten; eventuell zahlen Sie weniger.	300,00 EUR
Ausstiegskosten	Grundsätzlich nicht anwendbar. Diese Kosten fallen nur an im Falle einer vorzeitigen Auflösung mittels Auflösungsvereinbarung. Die Höhe dieser Kosten steht zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses noch nicht fest. Sie enthalten neben dem Aufwand für die Auflösung auch einen Ertrag der Commerzbank AG. Dieser wird nicht gesondert berechnet, sondern ist Bestandteil der Ausgleichszahlung.	[] EUR
Laufende Kosten		
Portfolio-Transaktionskosten	Nicht anwendbar	[] EUR
Sonstige laufende Kosten	Nicht anwendbar	[] EUR
Zusätzliche Kosten		
Erfolgsgebühr	Nicht anwendbar	[] EUR

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

Empfohlene Haltedauer: 10,000 Jahre

Die empfohlene Haltedauer beträgt 10,000 Jahre. Dieses Produkt sieht, vorbehaltlich der Vereinbarung einer Break Clause, keine vorzeitige Auflösung vor. Die Laufzeit dieses Produkts kann von beiden Parteien durch einseitige Erklärung vorzeitig beendet werden, wenn diese eine vorzeitige Erfüllung des Geschäfts durch Ausgleichszahlung („Break Clause“) an einem bestimmten Termin vereinbart haben. Es gibt sowohl Break Clauses, bei denen eine entsprechende Erklärung erfolgen muss, als auch Break Clauses, bei denen bei Eintritt eines bestimmten Ereignisses an einem definierten Termin eine automatisch vorzeitige Erfüllung durch Ausgleichszahlung ohne gesonderte Erklärung erfolgt („Mandatory Break Clause“).

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

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.

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.