

Stand: 21. Mai 2015

Dieses Dokument gibt Ihnen einen Überblick über wesentliche Eigenschaften dieses Wertpapiers. Insbesondere erklärt es die Funktionsweise und die Risiken. Bitte lesen Sie die folgenden Informationen sorgfältig, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen.

Produktname: Discount-Zertifikat [bezogen] auf Aktien der Z-AG

WKN: XYN34R / ISIN: DE000XYN34R4

Handelsplatz: Börse Frankfurt Zertifikate Premium, EUWAX / Stuttgart

Emittent (Herausgeber des Discount-Zertifikats): XY-Bank (Kreditinstitut, www.bank/sparkasse.com)

Produktgattung: Discount-Zertifikat

1. Produktbeschreibung / Funktionsweise

Allgemeine Darstellung der Funktionsweise

Dieses Discount-Zertifikat bezieht sich auf die Aktie der Z-AG (Aktie / Basiswert). Es hat eine feste Laufzeit und wird am 26. November 2014 fällig (Einlösungstermin).

Für die Einlösung des Discount-Zertifikats gibt es folgende Möglichkeiten:

- Liegt der Schlusskurs der Aktie an der Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra) am 21. November 2014 (Referenzpreis) auf oder über der oberen Kursgrenze von EUR 62,00 (Cap), erhält der Anleger EUR 62,00 (Höchstbetrag).
- Liegt der Referenzpreis unter EUR 62,00, erhält der Anleger Aktien in der durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl. Das Bezugsverhältnis beträgt 1,0. Dementsprechend erhält der Anleger 1 Aktie.

Der Anleger erwirbt das Discount-Zertifikat gegenüber einer direkten Anlage in die Aktie mit einem Abschlag (Discount). Für den Abschlag nimmt der Anleger an einem Anstieg der Aktie nur bis zum Cap teil. Des Weiteren verzichtet er auf Dividenden aus der Aktie.

Ansprüche aus der Aktie (z.B. Stimmrechte) stehen dem Anleger nicht zu.

Basiswert (optional)

Branche: Y Sitz: Y-Land [Indezugehörigkeit: Y-Index]

Markterwartung (optional)

Das Discount-Zertifikat richtet sich an Anleger, die davon ausgehen, dass der Kurs der Aktie am Bewertungstag mindestens EUR 62,00¹ entspricht.

2. Produktdaten

Basiswert (WKN/ISIN)	Aktie der Z-AG (123456/DE0001234561)	Kurs der Aktie bei Emission des Discount-Zertifikats	EUR 57,32
Währung des Discount-Zertifikats	EUR	Discount bei Emission	9,00%
Währung des Basiswerts	EUR	Referenzpreis	Schlusskurs der Aktie (Xetra) am Bewertungstag
Emissionstag	19. März 2013	Bewertungstag	21. November 2014
Anfänglicher Emissionspreis	EUR 52,16	Einlösungstermin	26. November 2014
Aktueller Kurs des Basiswerts	EUR 59,43	Bezugsverhältnis	1,0
Aktueller Kurs des Discount-Zertifikats	EUR 54,31	Kleinste handelbare Einheit	1 Discount-Zertifikat
Cap	EUR 62,00	Börsennotierung	Stuttgart (EUWAX), Börse Frankfurt Zertifikate Premium
Höchstbetrag	EUR 62,00	Letzter Börsenhandelstag	20. November 2014

¹ Wenn EUR 62,00 nicht angegeben werden kann, dann kann auch der Begriff "Cap" verwendet werden.

3. Risiken

Risiken zum Laufzeitende

Liegt der Referenzpreis unter dem Cap des Discount-Zertifikats, werden Aktien geliefert. Der Wert der Aktien kann unter Umständen auch deutlich unter dem Erwerbspreis des Discount-Zertifikats liegen. In diesem Fall erleidet der Anleger einen Verlust. Dabei muss der Anleger beachten, dass auch nach dem Bewertungstag bis zur Übertragung der Aktien in sein Depot noch Kursverluste entstehen können. Ungünstigster Fall: Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn die Aktien bei Lieferung wertlos sind.

Emittenten- / Bonitätsrisiko

Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Emittent seine Verpflichtungen aus dem Discount-Zertifikat nicht erfüllen kann, beispielsweise im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit / Überschuldung) oder einer behördlichen Anordnung. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Das Discount-Zertifikat unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung².

Preisänderungsrisiko

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Wert dieses Discount-Zertifikats während der Laufzeit insbesondere durch die unter Ziffer 4 genannten marktpreisbestimmenden Faktoren nachteilig beeinflusst wird und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann.

Kündigungs- / Wiederanlagerisiko

Der Emittent kann das Discount-Zertifikat bei Eintritt eines außerordentlichen Ereignisses mit sofortiger Wirkung kündigen. Ein außerordentliches Ereignis ist beispielsweise [die Einstellung der Notierung oder der Wegfall des Basiswertes, Gesetzesänderungen, Steuerereignisse oder der Wegfall der Möglichkeit für den Emittenten die erforderlichen Absicherungsgeschäfte zu tätigen.] In diesem Fall kann der Einlösungsbetrag unter Umständen auch erheblich unter dem [Erwerbspreis] [Nennbetrag] liegen. [Sogar ein Totalverlust ist möglich.] Zudem trägt der Anleger das Risiko, dass zu einem für ihn ungünstigen Zeitpunkt gekündigt wird und er den Einlösungsbetrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann.

4. Verfügbarkeit

Handelbarkeit

Nach dem Emissionstag kann das Discount-Zertifikat in der Regel börslich oder außerbörslich erworben oder verkauft werden. Der Emittent wird für das Discount-Zertifikat unter normalen Marktbedingungen fortlaufend indikative (unverbindliche) An- und Verkaufskurse stellen (Market Making). Hierzu ist er jedoch rechtlich nicht verpflichtet. Der Emittent bestimmt die An- und Verkaufskurse mittels marktüblicher Preisbildungsmodelle unter Berücksichtigung der marktpreisbestimmenden Faktoren. Der Preis kommt also anders als beim Börsenhandel z.B. von Aktien nicht unmittelbar durch Angebot und Nachfrage zustande. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Erwerb bzw. Verkauf des Discount-Zertifikats vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein.

Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit

Insbesondere folgende Faktoren können wertmindernd auf das Discount-Zertifikat wirken:

- der Kurs der Aktie fällt;
- das allgemeine Zinsniveau steigt;
- die Erwartung bezüglich zukünftiger Dividenden steigt;
- die Volatilität (Kennzahl für die Häufigkeit und Intensität der erwarteten Kursschwankungen der Aktie) steigt;
- eine Verschlechterung der Bonität des Emittenten.

Umgekehrt können die Faktoren wertsteigernd auf das Discount-Zertifikat wirken. Einzelne Faktoren können sich gegenseitig verstärken oder aufheben.

5. Beispielhafte Szenariobetrachtung

Die folgende Szenariobetrachtung bildet keinen Indikator für die tatsächliche Wertentwicklung des Discount-Zertifikats. Die Szenariobetrachtung beruht auf folgenden Annahmen:

1. Außerbörslicher Erwerb des Discount-Zertifikats zum [Anfänglichen Emissionspreis] [Emissionspreis] [Erwerbspreis] [zzgl. Ausgabeaufschlag] und Halten bis zum Laufzeitende. 2. Standardisierte Kosten von [1,2%] vom [Anfänglichen Emissionspreis] [Emissionspreis] [Erwerbspreis]. Diese umfassen marktübliche Erwerbs- und Erwerbsfolgekosten wie Provision sowie Depotentgelte. Die dem Anleger tatsächlich entstehenden Kosten können (u.U. sogar erheblich) von den in der Szenariobetrachtung zugrunde gelegten Kosten abweichen 3. Im Falle der Lieferung erfolgen die Berechnungen auf der Basis des Referenzpreises. 4. Steuerliche Auswirkungen werden in der Szenariobetrachtung nicht berücksichtigt.

Szenario 1 – für den Anleger positiv (optional):

Der Referenzpreis der Aktie beträgt EUR 62,00. Der Anleger erhält am Einlösungstermin EUR 62,00 (dies entspricht abzüglich Kosten einem Nettobetrag von EUR 61,35). Der Anleger erzielt in diesem Fall einen Gewinn.

Szenario 2 – für den Anleger neutral (optional):

Der Referenzpreis beträgt EUR 52,79. Der Anleger erhält am Einlösungstermin 1 Aktie mit einem Gegenwert von EUR 52,79 (netto EUR 52,16). In diesem Fall erzielt der Anleger weder einen Gewinn noch erleidet er einen Verlust. Denn der Gegenwert der Aktie entspricht – abzüglich der Kosten – dem Erwerbspreis des Discount-Zertifikats.

Szenario 3 – für den Anleger negativ (optional):

Der Referenzpreis beträgt EUR 13,58. Der Anleger erhält am Einlösungstermin 1 Aktie mit einem Gegenwert von EUR 13,58 (netto EUR 13,42). Der Anleger erleidet in diesem Fall einen Verlust. Denn der Gegenwert der Aktie liegt unter dem Erwerbspreis des Discount-Zertifikats.

² Falls zutreffend.

Referenzpreis	Einlösung	Brutto-Einlösungs- betrag	<u>Alternative 1</u> Netto-Einlösungsbetrag (Bruttobetrag abzügl. Kosten)	<u>Alternative 2</u> Nettowertentwicklung zum Laufzeitende bezogen auf den Erwerbspreis einschl. Kosten
EUR 80,00	EUR 62,00	EUR 62,00	EUR 61,35	17,62%
EUR 60,00	Lieferung von 1 Z-Aktie	EUR 60,00	EUR 59,35	13,78%
EUR 52,79	Lieferung von 1 Z-Aktie	EUR 52,79	EUR 52,16	0,00%
EUR 40,73	Lieferung von 1 Z-Aktie	EUR 40,73	EUR 40,08	-23,16%
EUR 13,58	Lieferung von 1 Z-Aktie	EUR 13,58	EUR 13,42	-74,27%

Für den Anleger positive Entwicklung / Für den Anleger neutrale Entwicklung / Für den Anleger negative Entwicklung

6. Kosten / Vertriebsvergütung

[Issuer Estimated Value (IEV)

Der Issuer Estimated Value beträgt [EUR X / X %].

Dieser vom Emittenten geschätzte Wert des Discount-Zertifikats wird zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen einmalig berechnet. Der Differenzbetrag zwischen dem Emissionspreis des Discount-Zertifikats [zzgl. Ausgabeaufschlag] und dem IEV beinhaltet die erwartete Emittentenmarge und ggf. eine Vertriebsvergütung. Die erwartete Emittentenmarge deckt u.a. die Kosten für Strukturierung, Market Making und Abwicklung des Discount-Zertifikats ab und beinhaltet auch den erwarteten Gewinn für den Emittenten.]

Erwerbskosten

Wird das Geschäft zwischen dem Anleger und der Bank / Sparkasse zu einem festen oder bestimmbar Preis vereinbart (Festpreisgeschäft), so umfasst dieser Preis alle Erwerbskosten und enthält üblicherweise einen Erlös für die Bank / Sparkasse. Andernfalls wird das Geschäft im Namen der Bank / Sparkasse mit einem Dritten für Rechnung des Anlegers abgeschlossen (Kommissionsgeschäft). Das Entgelt hierfür in Höhe von bis zu [1%], mindestens jedoch bis zu [EUR 50], sowie fremde Kosten und Auslagen (z. B. Handelsplatzentgelte) werden in der Wertpapierabrechnung gesondert ausgewiesen.

Laufende Kosten

Für die Verwahrung des Discount-Zertifikats im Anlegerdepot fallen für den Anleger die mit der verwahrenden Bank / Sparkasse vereinbarten Kosten an (Depotentgelt).

Vertriebsvergütung

Die Bank / Sparkasse erhält vom Emittenten als Vertriebsvergütung bis zu 1,00 % des Anfänglichen Emissionspreises.

7. Besteuerung

Anleger sollten zur Klärung individueller steuerlicher Auswirkungen des Erwerbs, Haltens und der Veräußerung bzw. Einlösung des Discount-Zertifikats einen Steuerberater einschalten.

8. Sonstige Hinweise

Die in diesem Produktinformationsblatt enthaltenen Produktinformationen sind keine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf des Discount-Zertifikats und können eine individuelle Beratung durch die Bank / Sparkasse oder einen Berater des Anlegers nicht ersetzen. Dieses Produktinformationsblatt enthält wesentliche Informationen über das Discount-Zertifikat. Der Prospekt, etwaige Nachträge zum Prospekt sowie die Endgültigen Bedingungen werden gemäß § 14 Abs. 2 S. 1 Nr. 3 a) Wertpapierprospektgesetz auf der Internetseite des Emittenten (www.xy-bank.de) veröffentlicht. Um weitere ausführlichere Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in das Discount-Zertifikat verbundenen Risiken zu erhalten, sollten potenzielle Anleger diese Dokumente lesen.