

Stand: 16. Juli 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: Express-Zertifikat [bezogen] auf den Z-Index

WKN: XYN34R / ISIN: DE000XYN34R4

Handelsplatz: Börse Frankfurt Zertifikate Premium, EUWAX/Stuttgart

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

Produktgattung: Express-Zertifikat

1. Produktbeschreibung / Funktionsweise

Allgemeine Darstellung der Funktionsweise

Dieses Express-Zertifikat bezieht sich auf den Z-Index (Index / Basiswert). Es hat eine feste Laufzeit und wird spätestens am 12. September 2018 fällig (Einlösungstermin). Das Express-Zertifikat kann während der Laufzeit vorzeitig zurückgezahlt werden. Dies ist der Fall, wenn an einem Bewertungstag der jeweilige Schlussstand des Index an der Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra) auf oder oberhalb von 2.851,40 Punkten (Einlösungsschwelle) liegt. [Die Einlösungsbeträge steigen von Bewertungstag zu Bewertungstag an.]

Wurde das Express-Zertifikat nicht vorzeitig zurückgezahlt, gibt es am Einlösungstermin folgende Möglichkeiten:

- Liegt der Schlussstand des Index an der Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra) am 7. September 2018 (Referenzpreis) auf oder über 2.851,40 Punkten (Einlösungsschwelle), so erhält der Anleger EUR 129,00.
- Liegt der Referenzpreis unter 2.851,40 Punkten aber noch oberhalb von 1.853,41 Punkten (Barriere), erhält der Anleger EUR 100,00.
- Liegt der Referenzpreis unter 1.853,41 Punkten (Barriere), erhält der Anleger EUR 100,00 abzüglich der prozentualen Wertentwicklung des Index. D.h. der Anleger nimmt 1 zu 1 an der negativen Wertentwicklung des Index ausgehend von seinem Stand bei Emission teil.

Für die Möglichkeit der vorzeitigen Einlösung zu einem Einlösungsbetrag begrenzt der Anleger seinen möglichen Ertrag auf den Einlösungsbetrag. Des Weiteren verzichtet er auf Dividenden aus den Bestandteilen des Index.

Ansprüche aus den Bestandteilen des Index (z.B. Stimmrechte) stehen dem Anleger nicht zu.

Basiswert (optional)

[Der Z-Index ist ein Aktienindex, der die Dividenden der Indexbestandteile nicht berücksichtigt (Preisindex).] [Der Z-Index ist ein Aktienindex, der die Dividenden der Indexbestandteile berücksichtigt (Performanceindex).] Der Index bildet die X größten Unternehmen aus Y-Land ab. [optional: Die Berechnung des Index erfolgt durch IS (Indexsponsor), der für Gestaltung, Berechnung und Zusammensetzung des Index sowie für die Gewichtung der Indexbestandteile verantwortlich ist.]

Markterwartung (optional)

Das Express-Zertifikat richtet sich an Anleger, die davon ausgehen, dass der Stand des Z-Index spätestens am Laufzeitende mindestens 2.851,40¹ Punkten entspricht.

2. Produktdaten

Basiswert (WKN/ISIN)	Z-Index (123456/DE0001234561)	Einlösungstermin	12. September 2018
Währung des Express-Zertifikats	EUR	Aktueller Kurs des Basiswerts	3.038,00 Punkte
Emissionstag	10. September 2013	Aktueller Kurs des Express-Zertifikats	EUR 98,86
Anfänglicher Emissionspreis	EUR 100,00	Kleinste handelbare Einheit	1 Express-Zertifikat
Kurs des Index bei Emission des Express-Zertifikats	2.851,40 Punkte	Börsennotierung	Stuttgart (EUWAX), Börse Frankfurt Zertifikate Premium
Referenzpreis	Schlussstand des Index (Xetra) am letzten Bewertungstag		

¹ Wenn 2.851,40 Punkte nicht angegeben werden kann, dann kann auch der Begriff "Einlösungsschwelle" verwendet werden.

Bewertungstage	Datum	Einlösungsschwelle	Einlösungsbetrag
1. Bewertungstag	09. September 2014	2.851,40 Punkte	EUR 105,80
2. Bewertungstag	09. September 2015	2.851,40 Punkte	EUR 111,60
3. Bewertungstag	07. September 2016	2.851,40 Punkte	EUR 117,40
4. Bewertungstag	07. September 2017	2.851,40 Punkte	EUR 123,20
5. Bewertungstag	07. September 2018	2.851,40 Punkte	EUR 129,00

3. Risiken

Risiken zum Laufzeitende

Liegt der Referenzpreis unter der Barriere des Express-Zertifikats, erleidet der Anleger einen Verlust. Ungünstigster Fall: Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn der Index am letzten Bewertungstag bei Null notiert.

Emittenten- / Bonitätsrisiko

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

Preisänderungsrisiko

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Wert dieses Express-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 Express-Zertifikat bei Eintritt eines außerordentlichen Ereignisses mit sofortiger Wirkung kündigen. Ein außerordentliches Ereignis ist beispielsweise [die Einstellung der Berechnung des Index durch die Berechnungsstelle, 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. Dieses Wiederanlagerisiko trägt der Anleger auch im Falle einer vorzeitigen Einlösung des Express-Zertifikates.

4. Verfügbarkeit

Handelbarkeit

Nach dem Emissionstag kann das Express-Zertifikat in der Regel börslich oder außerbörslich erworben oder verkauft werden. Der Emittent wird für das Express-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 Express-Zertifikats vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein.

Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit

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

- der Kurs des Index fällt;
- das allgemeine Zinsniveau steigt;
- die Erwartung bezüglich zukünftiger Dividenden steigt;
- eine Verschlechterung der Bonität des Emittenten.

Darüber hinaus kann ein Anstieg der Volatilität (Kennzahl für die Häufigkeit und Intensität der erwarteten Kursschwankungen des Index) einen wertmindernden Effekt auf das Express-Zertifikat haben.

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

5. Beispielhafte Szenariobetrachtung

Die folgende Szenariobetrachtung bildet keinen Indikator für die tatsächliche Wertentwicklung des Express-Zertifikats. Die Szenariobetrachtung beruht auf folgenden Annahmen: **1.** Außerbörslicher Erwerb des Express-Zertifikats zum [Anfänglichen Emissionspreis] [Emissionspreis] [Erwerbspreis] [zzgl. Ausgabeaufschlag] und Halten bis zum Laufzeitende. **2.** Standardisierte Kosten in Höhe 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.** Steuerliche Auswirkungen werden in der Szenariobetrachtung nicht berücksichtigt.

Szenario 1 – für den Anleger positiv (optional):

Der Referenzpreis liegt auf oder über 2.851,40 Punkten (Einlösungsschwelle). Der Anleger erhält am Einlösungstermin EUR 129,00 (dies entspricht abzüglich Kosten einem Nettobetrag von EUR 127,80). Der Anleger erzielt in diesem Fall einen Gewinn.

Szenario 2 – für den Anleger negativ (optional):

Der Referenzpreis beträgt 1.482,73 Punkte. Der Anleger erhält am Einlösungstermin EUR 52,00 (netto EUR 50,80). Der Anleger erleidet in diesem Fall einen Verlust.

² Falls zutreffend.

Schlussstand des Index am 1. Bewertungstag	Referenzpreis am letzten Bewertungstag	Einlösungstermin	Brutto-Einlösungsbetrag	<u>Alternative 1</u> Netto-Einlösungsbetrag (Brutto abzügl. Kosten)	<u>Alternative 2</u> Nettowertentwicklung zum Laufzeitende bezogen auf den Erwerbspreis einschl. Kosten
3.136,54 Punkte		14. September 2014	EUR 105,80	EUR 104,60	4,55%
2.566,26 Punkte	3.136,54 Punkte	12. September 2018	EUR 129,00	EUR 127,80	27,47%
2.566,26 Punkte	2.038,75 Punkte	12. September 2018	EUR 100,00	EUR 98,80	-1,19%
2.566,26 Punkte	1.482,73 Punkte	12. September 2018	EUR 52,00	EUR 50,80	-48,62%

Für den Anleger positive 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 Express-Zertifikats wird zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen einmalig berechnet. Der Differenzbetrag zwischen dem Emissionspreis des Express-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 Express-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 bestimmaren 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 Express-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 Express-Zertifikats einen Steuerberater einschalten.

8. Sonstige Hinweise

Die in diesem Produktinformationsblatt enthaltenen Produktinformationen sind keine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf des Express-Zertifikats und können eine individuelle Beratung durch die Bank / Sparkasse oder einen Berater des Anlegers nicht ersetzen. Dieses Produktinformationsblatt enthält wesentliche Informationen über das Express-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 Express-Zertifikat verbundenen Risiken zu erhalten, sollten potenzielle Anleger diese Dokumente lesen.