

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: Open End Partizipations-Zertifikat [bezogen] auf den Z-Index

WKN: XYN34R / ISIN: DE000XYN34R4;

Handelsplatz: Börse Frankfurt Zertifikate Premium, EUWAX / Stuttgart

Emittent (Herausgeber des Open End Partizipations-Zertifikats): XY-Bank (Kreditinstitut, [www.bank / sparkasse.com](http://www.bank/sparkasse.com))

Produktgattung: Partizipations-Zertifikat

1. Produktbeschreibung / Funktionsweise

Allgemeine Darstellung der Funktionsweise

Dieses Partizipations-Zertifikat bezieht sich auf den Z-Index (Index / Basiswert). Es hat keine feste Laufzeit. Neben der Möglichkeit des börslichen oder außerbörslichen Verkaufs (zur Handelbarkeit siehe unter Ziffer 4.) kann der Anleger das Partizipations-Zertifikat an den Ausübungstagen ausüben. Der Emittent kann das Partizipations-Zertifikat zu einem Ausübungstag kündigen.

Der Anleger nimmt über das Partizipations-Zertifikat an der Wertentwicklung des Index teil. Nach Ausübung bzw. Kündigung erhält er am maßgeblichen Einlösungstermin einen Einlösungsbetrag, dessen Höhe vom Kurs des Index am maßgeblichen Ausübungstag abhängt. Der Einlösungsbetrag entspricht dem Schlussstand des Index am Ausübungstag (Referenzpreis), multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (0,01). Der Index wird in USD festgestellt, wobei 1 Punkt USD 1,00 entspricht. Die für die Ermittlung des Einlösungsbetrags erforderliche Umrechnung in EUR erfolgt zum maßgeblichen EUR/USD Wechselkurs.

Während der Laufzeit erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Zinsen). Des Weiteren stehen ihm keine Ansprüche aus den Bestandteilen des Index (z.B. Stimmrechte) 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 Partizipations-Zertifikat richtet sich an Anleger, die davon ausgehen, dass der Kurs des Index steigt und der USD gegenüber dem EUR nicht abwertet.

2. Produktdaten

Basiswert (WKN/ISIN)	Z-Index (123456/DE0001234561)	Referenzpreis	Schlussstand des Index (NASDAQ) am maßgeblichen Ausübungstag
Währung des Partizipations-Zertifikats	EUR	Ausübungstag	Ab dem 2. Mai 2013 jeweils zum dritten Freitag der Monate Juni und Dezember, erstmals zum 20. Dezember 2013
Währung des Basiswerts	USD	Kündigung durch den Emittenten	Ab dem 18. September 2014 zu jedem Ausübungstag mit einer Kündigungsfrist von 3 Monaten, erstmals zum 18. Dezember 2014
Aktueller Kurs des Basiswerts (optional)	1.280 Punkte	Einlösungstermin	Jeweils der dritte Bankarbeitstag nach dem maßgeblichen Ausübungstag
Emissionstag	26. April 2013	Bezugsverhältnis	0,01
Anfänglicher Emissionspreis	EUR 9,17	Kleinste handelbare Einheit	1 Partizipations-Zertifikat
Kurs des Index bei Emission des Partizipations-Zertifikats	1.100 Punkte (Schlussstand des Index am Emissionstag)	Börsennotierung	Stuttgart (EUWAX), Börse Frankfurt Zertifikate Premium
Wechselkurs EUR/USD bei Emission des Partizipations-Zertifikats	EUR 1,0000 / USD 1,2000		

3. Risiken

Risiken zum Laufzeitende [Bei Ausübung oder Kündigung]

Der Anleger erleidet einen Verlust, wenn am Laufzeitende der mit dem Bezugsverhältnis multiplizierte Referenzpreis (umgerechnet in EUR) unter dem Erwerbspreis des Partizipations-Zertifikats liegt. Ungünstigster Fall: Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn der Index am maßgeblichen Ausübungstag bei Null notiert.

Währungsrisiko

Anleger sind sowohl während der Laufzeit als auch am Laufzeitende dem Risiko ausgesetzt, dass sich der [EUR/USD] Wechselkurs [der für das Produkt relevanten Währungen] zum Nachteil des Anlegers ändert.

Emittenten- /Bonitätsrisiko

Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Emittent seine Verpflichtungen aus dem Partizipations-Zertifikat nicht erfüllen kann, beispielsweise im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit / Überschuldung) oder einer behördlichen Anordnung. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Das Partizipations-Zertifikat unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung¹.

Preisänderungsrisiko

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Wert des Partizipations-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 Partizipations-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.

4. Verfügbarkeit

Handelbarkeit

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

Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit

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

- der Kurs des Index fällt;
- der USD wertet gegenüber dem EUR ab;
- Verschlechterung der Bonität des Emittenten.

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

5. Beispielhafte Szenariobetrachtung

Die folgende Szenariobetrachtung bildet keinen Indikator für die tatsächliche Wertentwicklung des Partizipations-Zertifikats. Die Szenariobetrachtung beruht auf folgenden Annahmen: **1.** Außerbörslicher Erwerb des Partizipations-Zertifikats zum [Anfänglichen Emissionspreis] [Emissionspreis] [Erwerbspreis] [zzgl. Ausgabeaufschlag] und Ausübung durch den Anleger. **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.** Der Wechselkurs beträgt unverändert EUR 1,0000 / USD 1,2000. **4.** Steuerliche Auswirkungen werden in der Szenariobetrachtung nicht berücksichtigt.

Szenario 1 – für den Anleger positiv (optional):

Der Referenzpreis beträgt 2.000 Punkte. Der Anleger erhält am Einlösungstermin EUR 16,67 (dies entspricht abzüglich Kosten einem Nettobetrag von EUR 16,56). Der Anleger erzielt in diesem Fall einen Gewinn.

Szenario 2 – für den Anleger neutral (optional):

Der Referenzpreis beträgt 1.113,60 Punkte. Der Anleger erhält am Einlösungstermin EUR 9,28 (netto EUR 9,17). In diesem Fall erzielt der Anleger weder einen Gewinn noch erleidet er einen Verlust.

Szenario 3 – für den Anleger negativ (optional):

Der Referenzpreis beträgt 1.000 Punkte. Der Anleger erhält am Einlösungstermin EUR 8,33 (netto EUR 8,22). In diesem Fall erleidet der Anleger einen Verlust.

¹ Falls zutreffend.

Referenzpreis	Brutto-Einlösungsbetrag	<u>Alternative 1</u> Nettobetrag (Bruttobetrag abzgl. Kosten)	<u>Alternative 2</u> Nettowertentwicklung zum Laufzeitende bezogen auf den Erwerbspreis einschl. Kosten
2.000	EUR 16,67	EUR 16,56	+82,78%
1.500	EUR 12,50	EUR 12,39	+36,76%
1.113,60	EUR 9,28	EUR 9,17	0,00%
1.000	EUR 8,33	EUR 8,22	-10,24%
500	EUR 4,17	EUR 4,06	-55,07%

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 Partizipations-Zertifikats wird zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen einmalig berechnet. Der Differenzbetrag zwischen dem Emissionspreis des Partizipations-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 Partizipations-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 Partizipations-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 Partizipations-Zertifikats einen Steuerberater einschalten.

8. Sonstige Hinweise

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