

Noch ein Stück mehr Produkttransparenz DDV veröffentlicht Produktinformationsblatt für Zertifikate

Berlin, 16. März 2010

Aufbauend auf dem Grundraster des Produktinformationsblatts des Bundesverbands deutscher Banken hat der Deutsche Derivate Verband (DDV) ein eigenes Produktinformationsblatt speziell für Zertifikate entwickelt. Über die bisherigen Angaben hinaus bietet es die Möglichkeit, dem jeweiligen Zertifikat eine allgemeine Risikokennzahl von 1 „sicherheitsorientiert“ bis 5 „spekulativ“ zuzuordnen. Diese Risikokennzahl, die bereits 14 von 17 Mitgliedern des DDV von unabhängigen Dritten für ihre Produkte berechnen lassen, ist ein wichtiger Hinweis für den Anleger, ob das Zertifikat seinem individuellen Chance-/Risikoprofil entspricht. Außerdem enthält das DDV-Produktinformationsblatt die Option, das Zertifikat mit einem Produkt-Rating zu versehen. In das Produkt-Rating gehen Faktoren wie Kosten, Handelsqualität, Emittenten-Bonität und Informationsbereitstellung ein. Bewertungen von 0 bis 5 Sternen geben dem Anleger eine schnelle Orientierung und eine wichtige Entscheidungshilfe bei der Auswahl eines für ihn geeigneten Produkts, das seiner persönlichen Risikoneigung entspricht. „Das DDV-Produktinformationsblatt für Zertifikate bietet noch ein Stück mehr Produkttransparenz. Damit sind Zertifikate jetzt so transparent wie kaum ein anderes Finanzprodukt“, so Dr. Hartmut Knüppel, geschäftsführender Vorstand des DDV.

Der DDV als säulenübergreifender Verband der deutschen Finanzwirtschaft hat mit seinem Produktinformationsblatt, an dem Vertreter sowohl von privaten Banken als auch von öffentlich-rechtlichen und genossenschaftlichen Kreditinstituten mitgearbeitet haben, einen weiteren Standard für den sehr großen Bereich der Zertifikate geschaffen. „Wir sind uns mit der Bundesregierung und den Anlegerschutzorganisationen einig, dass man in Deutschland einen gemeinsamen Standard aller finanzwirtschaftlichen Verbände für ein Produktinformationsblatt benötigt, um so auch in einem weiteren Schritt nachhaltig die Regulierung auf europäischer Ebene mit gestalten zu können. Diesen Prozess, einen gemeinsamen Vorschlag der deutschen Finanzwirtschaft zu erarbeiten, wird der DDV aktiv und konstruktiv unterstützen“, so Knüppel weiter.

Das vorliegende Informationsblatt ist ein Muster für ein Bonus-Zertifikat. Weitere Muster für alle elf Produktkategorien, auf die sich die Zertifikatebranche im Rahmen der Produktklassifizierung verständigt hat, werden folgen.

Das Produktinformationsblatt kann auch auf der Webseite des DDV unter www.derivateverband.de abgerufen werden.

Deutscher Derivate Verband (DDV)

Für Rückfragen:

Dr. Hartmut Knüppel
Geschäftsführender Vorstand
Geschäftsstelle Berlin
Pariser Platz 3
10117 Berlin
Tel.: +49 (30) 4000 475 - 10
knueppel@derivateverband.de

Lars Brandau
Geschäftsführer
Geschäftsstelle Frankfurt a.M.
Feldbergstraße 38
60323 Frankfurt a. M.
Tel.: +49 (69) 244 33 03 - 40
brandau@derivateverband.de

Produktinformationsblatt

Stand: 16. März 2010



Deutscher Derivate Verband

Bonus-Zertifikat bezogen auf Aktien der Z-AG

Dieses Dokument gibt einen Überblick über wesentliche Charakteristika, insbesondere die Struktur und die Risiken der Kapitalanlage. Eine aufmerksame Lektüre dieser Information wird empfohlen.

1. Produktbezeichnung / WKN / ISIN	
Bonus-Zertifikat bezogen auf Aktien der Z-AG / XYN34R / DE000XYN34R4	
2. Emittent	
XY-Bank	
3. Produktbeschreibung	
<ul style="list-style-type: none"> Produktart 	
Bonus-Zertifikat / Inhaberschuldverschreibung	
<ul style="list-style-type: none"> Markterwartung bei Emission (optional) 	
Das Bonus-Zertifikat richtet sich an Anleger, die davon ausgehen, dass der Kurs der Aktie leicht steigt oder zumindest während des Beobachtungszeitraums oberhalb der Barriere notiert.	
<ul style="list-style-type: none"> Allgemeine Darstellung der Funktionsweise 	
Eckdaten	
<i>Basiswert (WKN/ISIN)</i>	Aktie der Z-AG (123456/DE000123456)
<i>Währung des Bonus-Zertifikats</i>	EUR
<i>Währung des Basiswerts</i>	EUR
<i>Ausgabetag</i>	2. März 2010
<i>Kurs des Basiswerts bei Emission des Zertifikats</i>	EUR 26,71
<i>Anfänglicher Ausgabepreis</i>	EUR 26,71
<i>Bonusbetrag</i>	EUR 35,52 (133% des Kurses der Aktie bei Emission des Zertifikats)
<i>Barriere</i>	EUR 16,03 (60% des Kurses der Aktie bei Emission des Zertifikats)
<i>Bewertungstag</i>	28. Juni 2013
<i>Beobachtungszeitraum</i>	2. März 2010 – 28. Juni 2013
<i>Fälligkeitstag</i>	3. Juli 2013
<i>Bezugsverhältnis</i>	1,0
<i>Kleinste handelbare Einheit</i>	1 Zertifikat
<i>Börsennotierung</i>	Stuttgart, Frankfurt
<i>Letzter Börsenhandelstag</i>	27. Juni 2013

Bei diesem Bonus-Zertifikat erhält der Anleger am Fälligkeitstag einen Auszahlungsbetrag, dessen Höhe von der Kursentwicklung der Aktie abhängt.

Notiert die Aktie im Beobachtungszeitraum nie auf oder unter der Barriere, entspricht der Auszahlungsbetrag dem Schlusskurs der Aktie am Bewertungstag, mindestens aber dem Bonusbetrag.

Notiert die Aktie im Beobachtungszeitraum mindestens einmal auf oder unter der Barriere, entspricht der Auszahlungsbetrag nicht mehr mindestens dem Bonusbetrag, sondern immer dem Schlusskurs der Aktie am Bewertungstag.

Während der Laufzeit erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z.B. Dividenden oder Zinsen).

• **Verfügbarkeit / Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit**

Verfügbarkeit

Nach dem Ausgabetag kann das Bonus-Zertifikat in der Regel börslich oder außerbörslich gekauft oder verkauft werden. Der Emittent wird für das Bonus-Zertifikat unter normalen Marktbedingungen fortlaufend indikative An- und Verkaufskurse stellen (Market Making), ohne hierzu rechtlich verpflichtet zu sein. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Kauf bzw. Verkauf des Bonus-Zertifikats vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein.

Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit

Der Marktpreis des Bonus-Zertifikats hängt vorwiegend von der Kursentwicklung der Aktie ab. Der Anleger sollte jedoch berücksichtigen, dass die Kursentwicklung des Bonus-Zertifikats in der Regel von der Kursentwicklung der Aktie abweichen wird.

Insbesondere die folgenden Umstände können sich zusätzlich auf den Marktpreis des Bonus-Zertifikats auswirken:

- Intensität der Kursschwankungen der Aktie (Volatilität)
- Allgemeine Änderungen von Zinssätzen
- Unerwartete Dividendenentwicklung der Aktie

Einzelne Marktfaktoren können jeder für sich wirken oder sich gegenseitig verstärken oder aufheben.

• **Produkt-Rating (optional)**



Risiko: 1 2 3 4 5

★★★★

ISIN: DE000XYN34R4 Stand: 15.03.2010

Bedeutung der Sterne: Ein bestimmtes Produkt erhält bei der jeweiligen Risikokennzahl das Urteil

- ☆☆☆☆ ... „nicht geeignet“
- ☆☆☆☆☆ ... „kaum geeignet“
- ☆☆☆☆☆☆ ... „unterdurchschnittlich“
- ☆☆☆☆☆☆☆ ... „durchschnittlich“
- ☆☆☆☆☆☆☆☆ ... „gut“
- ☆☆☆☆☆☆☆☆☆ ... „sehr gut“

Dieses Produkt-Rating bezieht sich auf die jeweils angegebene Risikokennzahl. Weitere Informationen hierzu unter Ziffer 5.

Weitere Informationen zum Produkt-Rating unter www.derivateverband.de.

4. Renditechancen / Beispielszenarien am Laufzeitende

Die folgenden Beispiele bilden keinen Indikator für tatsächliche Wertentwicklungen und kommen unter Umständen ab Eintritt bestimmter Ereignisse während der Laufzeit nicht mehr in Betracht.

	Szenario 1:	Szenario 2:
Schlusskurs der Z-Aktie am Bewertungstag	Kurs der Aktie war während des Beobachtungszeitraums zu keinem Zeitpunkt auf oder unter der Barriere von EUR 16,03. Der Anleger erhält pro Zertifikat	Kurs der Aktie war während des Beobachtungszeitraums mindestens einmal auf oder unter der Barriere von EUR 16,03. Der Anleger erhält pro Zertifikat
EUR 40,-	EUR 40,-	EUR 40,-
EUR 38,-	EUR 38,-	EUR 38,-
EUR 29,-	EUR 35,52 (Bonusbetrag)	EUR 29,-
EUR 26,71	EUR 35,52 (Bonusbetrag)	EUR 26,71
EUR 23,-	EUR 35,52 (Bonusbetrag)	EUR 23,-
EUR 20,-	EUR 35,52 (Bonusbetrag)	EUR 20,-
EUR 16,04	EUR 35,52 (Bonusbetrag)	EUR 16,04
EUR 10,-	_____	EUR 10,-
EUR 0,-	_____	EUR 0,-

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

5. Risiken

Allgemeine Risikokennzahl nach DDV (optional)

1	2	3	4	5
			X	

Bedeutung der Risikokennzahl / Anlegerprofil

1 sicherheitsorientiert	2 begrenzt risikobereit
3 risikobereit	4 vermehrt risikobereit
5 spekulativ	

Die Risikokennzahl ist ein Indikator für die mögliche Wertentwicklung des Bonus-Zertifikats und das Risiko in Bezug auf das Anlagekapital. Das Risikoprofil wird unter Verwendung historischer Daten auf Basis der Wahrscheinlichkeit eines Kursrückgangs (Verlustes) für das Bonus-Zertifikat bestimmt. Die oben angegebene Zahl wurde von einer unabhängigen Institution auf Basis der Rahmenbedingungen vor Ausgabe des Bonus-Zertifikats berechnet. Die Risikokategorie des Bonus-Zertifikats kann sich jedoch ändern. Anleger sollten unter www.derivatives-group.com prüfen, ob die Risikokennzahl sich geändert hat.

Weitere Informationen zur Risikokennzahl unter www.derivateverband.de.

Risiken zum Laufzeitende

Notiert die Aktie im Beobachtungszeitraum mindestens einmal auf oder unter der Barriere **und** liegt der Schlusskurs der Aktie am Bewertungstag unter dem Kaufpreis des Bonus-Zertifikats, erleidet der Anleger einen Verlust. Ungünstigster Fall: Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn die Aktie am Bewertungstag wertlos ist.

Emittentenrisiko / Kreditrisiko (an den jeweiligen Emittenten anzupassen)

Anleger sind dem Risiko einer Insolvenz des Emittenten ausgesetzt. Das Bonus-Zertifikat unterliegt zudem als Inhaberschuldverschreibung weder der gesetzlichen noch der freiwilligen Einlagensicherung. Angaben zum Emittenten-Rating unter www.beispielseite.de.

Marktpreisrisiko während der Laufzeit

Der Wert des Bonus-Zertifikats während der Laufzeit kann insbesondere durch die unter Ziffer 3 genannten marktpreisbestimmenden Faktoren nachteilig beeinflusst werden und auch deutlich unter dem Kaufpreis liegen.

6. Kosten / Vertriebsvergütungen

Kosten für den Anleger

- Bei Erwerb, Halten und Veräußerung des Bonus-Zertifikats können Transaktionskosten, Börsenplatzentgelte sowie Verwahrungsentgelte anfallen.

Vertriebsvergütungen (vom Emittenten an die Vertriebsstelle gezahlt)

- Platzierungsprovision: 1,0 %
- Bestandsprovision: keine

7. Weiterführende Hinweise

• Besteuerung

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

• Weitere wichtige Hinweise

Die in diesem Produktinformationsblatt enthaltenen Produktinformationen sind keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf des Bonus-Zertifikats und können eine individuelle Beratung durch die Hausbank oder einen Berater des Anlegers nicht ersetzen.

Dieses Produktinformationsblatt enthält nicht alle relevanten Informationen für das Bonus-Zertifikat. Für vollständige Informationen, insbesondere zur Struktur und den mit einer Investition in das Bonus-Zertifikat verbundene Risiken, sollten potenzielle Anleger den Wertpapierprospekt lesen, der nebst den endgültigen Bedingungen und eventueller Nachträge bei der XY-Bank kostenlos erhältlich ist oder unter www.xy-bank.de herunter geladen werden kann.

• Stand

Die in diesem Produktinformationsblatt enthaltenen Informationen gelten zum Stand: 16. März 2010