

Stand: 24. Mai 2011

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

Aktienanleihe bezogen auf Aktien der Z-AG

WKN: XYN34R/ISIN: DE000XYN34R4

Emittent: XY-Bank

1. Produktbeschreibung/Funktionsweise

Produktgattung

Aktienanleihe (Inhaberschuldverschreibung)

Allgemeine Darstellung der Funktionsweise

Bei dieser Aktienanleihe erhält der Anleger am Fälligkeitstag entweder den Nennbetrag oder bei einer negativen Kursentwicklung der Aktie eine bereits bei Ausgabe festgelegte Anzahl Aktien. Unabhängig von der Wertentwicklung der Aktie erhält der Anleger einen überdurchschnittlich hohen Zinsbetrag, dessen Höhe durch den Zinssatz bestimmt ist.

- a) Am Fälligkeitstag erhält der Anleger den Nennbetrag, sofern der Referenzpreis den Basispreis erreicht oder überschreitet.
- b) Sofern der Referenzpreis den Basispreis unterschreitet, erhält der Anleger die durch das Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl Aktien. Der Bruchteil einer Aktie wird nicht geliefert, sondern ein entsprechender Geldbetrag je Aktienanleihe in EUR gezahlt.

Während der Laufzeit erhält der Anleger keine laufenden Erträge aus Dividenden.

Anlageziele und -strategie/Markterwartung (optional)

Die Aktienanleihe richtet sich an Anleger, die davon ausgehen, dass sich der Kurs der Aktie seitlich entwickelt oder nur moderat steigt.

2. Produktdaten

Erläuterungen zu den Begriffen finden Sie unter www.derivateverband.de unter der Rubrik „Wissen“.

Basiswert (WKN/ISIN)	Aktie der Z-AG (123456/DE0001234561)	Bewertungstag	21. März 2011
Währung der Aktienanleihe	EUR	Fälligkeitstag	Drei Bankgeschäftstage nach dem Bewertungstag
Währung des Basiswerts	EUR	Bezugsverhältnis	27,02703
Ausgabebetrag	19. März 2010	Zinssatz p. a.	10,25%
Anfänglicher Ausgabepreis	100%	Zinsperiode	24. März 2010 bis 23. März 2011 (jeweils einschließlich)
Nennbetrag	EUR 1.000	Zinstermin	Fälligkeitstag
Basispreis	EUR 37,00	Kleinste handelbare Einheit	EUR 1.000 (entsprechend dem Nennbetrag)
Kurs der Aktie bei Ausgabe der Aktienanleihe	EUR 37,10	Börsennotierung	Stuttgart (EUWAX), Frankfurt (Scoach Premium)
Referenzpreis	Schlusskurs der Aktie (Xetra) am Bewertungstag	Letzter Börsenhandelstag	18. März 2011

3. Risiken

Risiken zum Laufzeitende

Notiert die Aktie am Bewertungstag unter dem Basispreis der Aktienanleihe, werden Aktien geliefert, deren Wert unter Umständen auch deutlich unter dem Nennbetrag der Aktienanleihe liegen kann. Dabei muss der Anleger beachten, dass auch nach dem Bewertungstag bis zur Übertragung der Aktien in sein Depot noch Kursverluste entstehen können. Werden die Kursverluste nicht durch den Zinsbetrag ausgeglichen, erleidet der Anleger einen Verlust. Ungünstigster Fall: Abgesehen von der Zinszahlung, Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn die Aktie bei Lieferung wertlos ist.

Marktpreisrisiko während der Laufzeit

Der Wert der Aktienanleihe während der Laufzeit kann insbesondere durch die unter Ziffer 4 genannten marktpreisbestimmenden Faktoren nachteilig beeinflusst werden und auch deutlich unter dem Kaufpreis liegen.

Bonitäts-/Emittentenrisiko

Anleger sind dem Risiko einer Insolvenz und somit einer Zahlungsunfähigkeit des Emittenten ausgesetzt. Angaben zum maßgeblichen Emittenten-Rating sind unter www.beispielseite.de erhältlich. Die Aktienanleihe unterliegt als Inhaberschuldverschreibung keiner Einlagensicherung.

4. Verfügbarkeit

Handelbarkeit

Nach dem Ausgabebetrag kann die Aktienanleihe in der Regel börslich oder außerbörslich gekauft oder verkauft werden. Der Emittent wird für die Aktienanleihe 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 der Aktienanleihe vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein.

Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit

Der Wert der Aktienanleihe während der Laufzeit kann deutlich unter dem Kaufpreis liegen.

Der Marktpreis der Aktienanleihe hängt vorwiegend von der Kursentwicklung der Aktie ab, jedoch ohne diese Entwicklung in der Regel exakt abzubilden. Beim Kauf der Aktienanleihe während der Laufzeit müssen zusätzlich zum Kaufpreis Stückzinsen entrichtet werden. Insbesondere die folgenden Umstände können sich zusätzlich auf den Marktpreis der Aktienanleihe auswirken:

- Veränderung der Intensität der Kursschwankungen der Aktie (Volatilität)
- Allgemeine Änderungen von Zinssätzen
- Dividendenentwicklung der Aktie
- Restlaufzeit der Aktienanleihe

Einzelne Marktfaktoren können sich gegenseitig verstärken oder aufheben.

5. Chancen und beispielhafte Szenariobetrachtung

Die folgenden Beispiele gelten zum Laufzeitende. Sie bilden keinen Indikator für die tatsächliche Wertentwicklung der Aktienanleihe.

Referenzpreis	Der Anleger erhält pro Aktienanleihe als Tilgung	Der Anleger erhält pro Aktienanleihe als Zinsbetrag
EUR 50,00	EUR 1.000,00	EUR 102,50
EUR 37,00	EUR 1.000,00	EUR 102,50
EUR 36,50	Lieferung von 27 Z-Aktien zuzüglich Zahlung von EUR 0,99 (Bruchteile von Aktien werden in Geld ausgeglichen).	EUR 102,50
EUR 33,21	Lieferung von 27 Z-Aktien zuzüglich Zahlung von EUR 0,90 (Bruchteile von Aktien werden in Geld ausgeglichen).	EUR 102,50
EUR 30,00	Lieferung von 27 Z-Aktien zuzüglich Zahlung von EUR 0,81 (Bruchteile von Aktien werden in Geld ausgeglichen).	EUR 102,50
EUR 25,00	Lieferung von 27 Z-Aktien zuzüglich Zahlung von EUR 0,68 (Bruchteile von Aktien werden in Geld ausgeglichen).	EUR 102,50

Bei einem Erwerb zum Anfänglichen Ausgabepreis:

Für den Anleger positive Entwicklung

Für den Anleger negative Entwicklung

6. Kosten/Vertriebsvergütung

Sowohl der Anfängliche Ausgabepreis der Aktienanleihe als auch die während der Laufzeit vom Emittenten gestellten An- und Verkaufspreise basieren auf internen Preisbildungsmodellen des Emittenten. Insbesondere kann in diesen Preisen eine Marge enthalten sein, die gegebenenfalls u. a. die Kosten für die Strukturierung des Wertpapiers, die Risikoabsicherung des Emittenten und für den Vertrieb (Rückvergütung/Zuwendungen) abdeckt.

Erwerbs- und Veräußerungskosten

Bei Vereinbarung eines festen oder bestimmbaren Preises (Festpreisgeschäft) werden für den Erwerb bzw. die Veräußerung der Aktienanleihe Entgelte und Auslagen, einschließlich fremder Kosten, nicht separat in Rechnung gestellt; diese sind mit dem Festpreis abgegolten. Andernfalls (Kommissionsgeschäft) werden für den Erwerb bzw. die Veräußerung der Aktienanleihe Entgelte in der mit der Bank vereinbarten Höhe sowie gegebenenfalls weitere Entgelte und Auslagen (z. B. Börsenentgelte) gesondert berechnet.

Ausgabeaufschlag: keiner

Laufende Kosten

Es sind Verwahrkosten in der mit der Bank vereinbarten Höhe zu entrichten.

Rückvergütung/Zuwendungen

Platzierungsprovision: bis zu 1,00 % des Anfänglichen Ausgabepreises

Bestandsprovision: keine

7. Besteuerung

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

8. Sonstige Hinweise

Die in diesem Produktinformationsblatt enthaltenen Produktinformationen sind keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf der Aktienanleihe und können eine individuelle Beratung durch die Bank oder einen Berater des Anlegers nicht ersetzen. Dieses Produktinformationsblatt enthält nicht alle relevanten Informationen für die Aktienanleihe. Für vollständige Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in die Aktienanleihe verbundenen 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 heruntergeladen werden kann.