



Aktienanleihe Zusatzdokument

1. Wesentliche Risiken

Risiken zum Laufzeitende

Liegt der Referenzpreis unter dem Basispreis der Aktienanleihe, werden, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, Aktien oder Zertifikate geliefert, deren Wert zzgl. einem etwaigen Bruchteilsbetrag 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 bzw. Zertifikate in sein Depot noch Kursverluste entstehen können. Der Anleger erleidet einen Verlust, wenn der Wert der Aktien bzw. Zertifikate zzgl. eines etwaigen Bruchteilsbetrags und Zinszahlung unter dem Erwerbspreis zzgl. der Kosten der Aktienanleihe liegt. Ungünstigster Fall: Abgesehen von der Zinszahlung, Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn die Aktien bzw. Zertifikate bei Lieferung wertlos sind.

Währungsrisiken

Sofern die Aktienanleihe zum Laufzeitende nicht währungsgeschützt (nicht Quanto) ist, ist der Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs der für die Aktienanleihe relevanten Währungen zum Nachteil des Anlegers ändert.

Emittenten-/Bonitätsrisiko

Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Emittent seine Verpflichtungen aus der Aktienanleihe nicht erfüllen kann, beispielsweise im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit / Überschuldung) oder einer behördlichen Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen. Eine solche Anordnung kann ergehen, wenn beispielsweise die Vermögenswerte des Emittenten die Höhe seiner Verbindlichkeiten unterschreiten, er derzeit oder in naher Zukunft seine Verbindlichkeiten bei Fälligkeit nicht begleichen kann oder eine außerordentliche finanzielle Unterstützung benötigt, und kann unter anderem zur teilweisen oder vollständigen Herabschreibung der Ansprüche aus der Aktienanleihe sowie von Zinsen oder zur Umwandlung der Aktienanleihe in Aktien des Emittenten führen. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Die Aktienanleihe unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung.

Preisänderungsrisiko

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Wert dieser Aktienanleihe während der Laufzeit insbesondere durch die unter Ziffer 2 genannten marktpreisbestimmenden Faktoren nachteilig beeinflusst wird und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann.

Mit dem Basiswert verbundene Risiken

Wegen des Einflusses des Basiswertes auf den Anspruch aus dieser Aktienanleihe sind Anleger, wie bei einer Direktanlage in den Basiswert, sowohl während der Laufzeit als auch zum Laufzeitende Risiken ausgesetzt, die auch mit einer Anlage in den jeweiligen Basiswert, sowie gegebenenfalls mit der Anlage in Vermögenswerte in Schwellenländern, allgemein verbunden sind.

Kündigungs- / Wiederanlagerisiko

Der Emittent kann die Laufzeit der Aktienanleihe bei offensichtlichen Schreib- oder Berechnungsfehlern in den Wertpapierbedingungen sowie bei Eintritt bestimmter, in den Wertpapierbedingungen festgelegter, außerordentlicher Ereignisse mit sofortiger Wirkung beenden. Außerordentliche Ereignisse sind:

- Veränderungen, insbesondere im Zusammenhang mit dem Basiswert, die sich wesentlich auf die objektive Fähigkeit oder Methode zur Bestimmung des Kurses/Preises/Standes des Basiswertes oder dessen theoretischen wirtschaftlichen Wert auswirken; hierzu zählt insbesondere die Einstellung der Berechnung des Basiswertes und

- Ereignisse, insbesondere wegen Änderungen der tatsächlichen, wirtschaftlichen, rechtlichen und steuerrechtlichen Rahmenbedingungen, die

- die Absicherungsmaßnahmen des Emittenten betreffen und ihm die Erfüllung seiner Verpflichtungen aus den Wertpapieren erschweren;

- die bei der Bestimmung des Emissionspreises der Wertpapiere zugrundegelegte wirtschaftliche Berechnung erheblich zum Nachteil des Emittenten verändern.

Statt einer sofortigen Beendigung kann auch eine Anpassung der Bedingungen erfolgen. Bei sofortiger Beendigung erhalten Anleger einen Betrag gezahlt, der dem zu diesem Zeitpunkt durch den Emittenten zu ermittelnden Marktpreis entspricht. Dieser kann auch erheblich unter dem Erwerbspreis, Anfänglichen Emissionspreis und Nennbetrag liegen. Der Anleger trägt das Risiko, dass zu einem für ihn ungünstigen Zeitpunkt gekündigt wird und er den erhaltenen Betrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann. Nach Wirksamwerden der Kündigung erhält der Anleger keine Zinszahlungen mehr.

2. Handelbarkeit und Bestimmung des Preises durch den Emittenten

Handelbarkeit

Nach dem Emissionstag kann die Aktienanleihe in der Regel börslich oder außerbörslich erworben oder verkauft werden. Der Emittent wird für die Aktienanleihe unter normalen Marktbedingungen fortlaufend indikative (unverbindliche) An- und Verkaufspreise stellen (Market Making). Hierzu ist er jedoch rechtlich nicht verpflichtet. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Erwerb bzw. Verkauf der Aktienanleihe vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein. Gegebenenfalls kann es bei Wertpapieraufträgen zu Verzögerungen bei der Ausführung kommen.

Bestimmung des Preises durch den Emittenten

Die während der Laufzeit vom Emittenten gestellten An- und Verkaufspreise beruhen auf internen Preisbildungsmodellen des Emittenten. Dementsprechend kommen die Preise anders als beim Börsenhandel z.B. von Aktien nicht unmittelbar durch Angebot und Nachfrage zustande. Insbesondere ist in den Preisen eine Marge enthalten, welche der Emittent nach freiem Ermessen festsetzt und die neben dem Ertrag des Emittenten u. a. die Kosten für die Strukturierung der Aktienanleihe und gegebenenfalls für den Vertrieb (Vertriebsvergütung) abdeckt.

Bei der Preisstellung im Sekundärmarkt berücksichtigt der Emittent neben dem Wert des Basiswertes und etwaigen anderen relevanten derivativen Komponenten insbesondere folgende Faktoren:

- die Spanne zwischen An- und Verkaufspreis, die jederzeit vergrößert oder verringert werden kann, wie auch die Methodik der Preisstellung insgesamt jederzeit abgeändert werden kann
- den ursprünglich erhobenen Ausgabeaufschlag
- Kosten, welche den Anspruch der Anleger bei Fälligkeit vermindern
- die im Anfänglichen Emissionspreis enthaltene Marge
- erwartete Erträge des Basiswertes wie z.B. zukünftige Dividenden, sofern diese nicht dem Anleger zugutekommen

Bestimmte Kosten wie z.B. die Marge und Verwaltungsentgelte werden bei der Preisstellung nicht gleichmäßig verteilt, sondern regelmäßig bereits zu einem früheren Zeitpunkt vollständig vom Preis der Aktienanleihe abgezogen. Vor diesem Hintergrund können die gestellten Preise vom rechnerischen Wert abweichen.

Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit

Insbesondere folgende Faktoren können wertmindernd auf die Aktienanleihe wirken:

- der Kurs/Preis/Stand des Basiswertes fällt
- das allgemeine Zinsniveau steigt (sofern die Aktienanleihe nicht währungsgeschützt ist)
- Differenz des Zinsniveaus zwischen der Währung der Aktienanleihe und der Währung des Basiswertes steigt (sofern die Aktienanleihe währungsgeschützt ist (Quanto))
- die Erwartung bezüglich zukünftiger Dividenden steigt (sofern der Basiswert eine Aktie oder Preisindex ist)
- die Volatilität (Kennzahl für die Häufigkeit und Intensität der erwarteten Kursschwankungen des Basiswertes) steigt
- eine Verschlechterung der Bonität des Emittenten.

Umgekehrt können die Faktoren wertsteigernd auf die Aktienanleihe wirken. Einzelne Faktoren können sich gegenseitig verstärken oder aufheben.

3. Besteuerung

Anleger sollten zur Klärung individueller steuerlicher Auswirkungen des Erwerbs, Haltens und der Veräußerung bzw. Rückzahlung der Aktienanleihe einen Steuerberater einschalten. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Des Weiteren können steuerliche Informationen unter www.xmarkets.de heruntergeladen werden.

4. Sonstige Hinweise

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind keine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf der Aktienanleihe und können eine individuelle Beratung durch die Bank (Kundenbank) oder einen Berater des Anlegers nicht ersetzen. Um weitere ausführlichere Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in die Aktienanleihe verbundenen Risiken, zu erhalten, sollten potenzielle Anleger den Basisprospekt nebst den Endgültigen Bedingungen und eventuellen Nachträgen lesen. Diese Dokumente sind auf der Internetseite des Emittenten www.xmarkets.de veröffentlicht und können heruntergeladen werden.