

Produktinformationsblatt über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz

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.

LBBW Deep-Express-Zertifikat bezogen auf den EURO STOXX 50®

Stand: 28.10.2015

ISIN / WKN DE000LB07RB7 / LB07RB
 Handelsplatz Stuttgart Regulierter Markt (EUWAX), Frankfurt Freiverkehr
 Emittent (Herausgeber des Zertifikats) Landesbank Baden-Württemberg (LBBW), Branche: Kreditinstitut, Website: www.LBBW.de
 Produktgattung Express-Zertifikat (Klassifikation des Deutschen Derivate Verbands)

1. PRODUKTBESCHREIBUNG / FUNKTIONSWEISE

Das LBBW Deep-Express-Zertifikat (Zertifikat) ist ein Wertpapier, das eine Rückzahlung abhängig von der Entwicklung des Index bietet. Die Rückzahlung des Zertifikats am Rückzahlungstermin hängt vom Referenzpreis (Schlusskurs des Index am Letzten Bewertungstag) ab. Zusätzlich besteht die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung.

Liegt der Indexschlusskurs an einem Bewertungstag auf oder über einem festgelegten Kurs (jeweiliges Vorzeitiges Rückzahlungslevel), wird das Zertifikat zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag erhöht sich mit jedem Bewertungstag, auf den nicht unmittelbar eine vorzeitige Rückzahlung folgt.

Wird das Zertifikat nicht vorzeitig zurückgezahlt, hängt die Rückzahlung am Rückzahlungstermin vom Referenzpreis ab. Liegt dieser

- auf oder über der Barriere (festgelegter Indexstand), erhält der Anleger den Höchstbetrag.
- unter der Barriere, erfolgt die Rückzahlung zum Referenzpreis multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (Nominalbetrag geteilt durch den Startwert) in EUR.

Das Zertifikat richtet sich an Anleger, die davon ausgehen, dass der Schlusskurs des Index am Letzten Bewertungstag auf oder über der Barriere liegt. Anleger nehmen eine Begrenzung ihres Ertrags in Kauf.

2. PRODUKTDATEN

ISIN / WKN	DE000LB07RB7 / LB07RB
Zeichnungsphase	06.11.2015 bis 26.11.2015 (16:30 Uhr), vorbehaltlich einer vorzeitigen Beendigung
Emissionstag	27.11.2015
Wertstellung bei Emission	01.12.2015
Letzter Bewertungstag	17.12.2021
Rückzahlungstermin	27.12.2021
Index	EURO STOXX 50® (ISIN: EU0009658145)
Indexstand	3.381,01 Pkt
Startwert	Schlusskurs des Index am 26.11.2015
Bezugsverhältnis	100,00 EUR geteilt durch den Startwert (= 100,00 EUR/Startwert)
Barriere	55,00 % vom Startwert
Höchstbetrag	127,00 EUR
Nominalbetrag	100,00 EUR
Emissionskurs	101,00 EUR (inkl. 1,00 % Ausgabeaufschlag)
Notierung	Stücknotierung
Kapitalschutz	nein
Referenzpreis	Schlusskurs des Index am Letzten Bewertungstag

Bewertungstag	Vorzeitiges Rückzahlungslevel	Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag	Vorzeitiger Rückzahlungstermin
16.12.2016	100,00 % vom Startwert	104,50 EUR	23.12.2016
15.12.2017	95,00 % vom Startwert	109,00 EUR	22.12.2017
21.12.2018	90,00 % vom Startwert	113,50 EUR	04.01.2019
20.12.2019	85,00 % vom Startwert	118,00 EUR	03.01.2020
18.12.2020	80,00 % vom Startwert	122,50 EUR	29.12.2020

3. RISIKEN

Emittenten-/Bonitätsrisiko

Anleger sind dem Risiko der Insolvenz, das heißt einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit der LBBW, ausgesetzt. Die Bankenaufsicht kann zusätzlich auch außerhalb der Insolvenz im Falle einer deutlich verschlechterten Finanzlage der LBBW in deren Zahlungsverpflichtungen aus dem Zertifikat eingreifen. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich.

Kursänderungsrisiko

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Wert des Zertifikats während der Laufzeit insbesondere durch die unter Punkt 4 genannten marktpreisbestimmenden Faktoren in der Regel fällt und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann. Dies führt bei einer Veräußerung zu einem Kapitalverlust.

Risiken am Laufzeitende

Liegt der Referenzpreis unter der Barriere, erfolgt die Rückzahlung des Zertifikats zum Referenzpreis multipliziert mit dem Bezugsverhältnis in EUR (volle Teilhabe an Indexverlusten). Ungünstigster Fall: Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn der Schlusskurs des Index am Letzten Bewertungstag bei 0,00 Punkten notiert.

Liquiditätsrisiko

Falls die LBBW in außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen keine Erwerbskurse stellt, besteht für den Anleger das Risiko, dass er das Zertifikat nicht oder nur mit einem größeren Preisabschlag veräußern kann.

Kündigungs- und Wiederanlagerisiko

Die LBBW kann das Zertifikat bei Eintritt eines außerordentlichen Ereignisses (z. B. Gesetzesänderung, Index-Einstellung, usw.) kündigen. In diesem Fall kann der Kündigungsbetrag unter Umständen auch erheblich unter dem Erwerbspreis liegen. Zudem trägt der Anleger das Risiko, dass zu einem für ihn ungünstigen Zeitpunkt zurückgezahlt wird und er den Kündigungsbetrag nur zu schlechteren Konditionen wieder anlegen kann. Dieses Wiederanlagerisiko trägt der Anleger auch bei einer Rückzahlung an einem der Vorzeitigen Rückzahlungstermine im Hinblick auf den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag.

4. VERFÜGBARKEIT

Das Zertifikat kann von 06.11.2015 bis 26.11.2015 (16:30 Uhr) gezeichnet werden (vorbehaltlich einer vorzeitigen Beendigung der Zeichnungsphase). Ab 01.12.2015 ist in der Regel ein börslicher sowie außerbörslicher Handel des Zertifikats möglich. Die LBBW wird für das Zertifikat unter normalen Marktbedingungen ab 01.12.2015 fortlaufend unverbindliche Erwerbs- und Veräußerungskurse stellen (Market Making), ohne hierzu rechtlich verpflichtet zu sein. Die LBBW 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 oder eine Veräußerung vorübergehend nicht möglich sein.

Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit

Folgend genannte marktpreisbestimmende Faktoren können dazu führen, dass der Wert des Zertifikats in der Regel fällt und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann:

- Der Kurs des Index fällt
- Die Volatilität (Kennzahl für die Häufigkeit und Intensität der Preisschwankungen des Index innerhalb eines bestimmten Zeitraums) steigt
- Die erwarteten Dividendenzahlungen der im Index enthaltenen Aktien steigen
- Das allgemeine Zinsniveau steigt
- Der Refinanzierungszinssatz der LBBW steigt

Umgekehrt können die marktpreisbestimmenden Faktoren wertsteigernd auf das Zertifikat wirken. Die einzelnen Faktoren können jeder für sich wirken, sich gegenseitig verstärken oder aufheben.

5. CHANCEN UND BEISPIELHAFTES SZENARIOBETRACHTUNG

Annahmen: Kauf des Zertifikats zu den unter Produktdaten genannten Bedingungen im Rahmen eines Festpreisgeschäfts und Halten bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstermin bzw. Rückzahlungstermin. Berechnungen in den Szenarien erfolgen auf Basis des jeweiligen Referenzpreises und ohne Berücksichtigung von Steuern. Es werden Erwerbskosten und laufende Kosten (Depotentgelte) für den Anleger von insgesamt 0,20 % einmalig berücksichtigt. Die tatsächlichen Kosten des Anlegers können hiervon (unter Umständen sogar erheblich) abweichen. Startwert bei 3.381,01 Pkt.

Schlusskurs Index am 16.12.2016 auf/über Vorzeitigem Rückzahlungslevel (100,00 % vom Startwert)?	ja	Am 23.12.2016 vorzeitige Rückzahlung zu 104,50 EUR (unter Berücksichtigung der Kosten: 104,30 EUR)	Am ersten Bewertungstag
↓ nein			
Schlusskurs Index am 15.12.2017 auf/über Vorzeitigem Rückzahlungslevel (95,00 % vom Startwert)?	ja	Am 22.12.2017 vorzeitige Rückzahlung zu 109,00 EUR (unter Berücksichtigung der Kosten: 108,80 EUR)	Am zweiten Bewertungstag
↓ nein			
⋮			
Referenzpreis am 17.12.2021 auf/über Barriere (55,00 % vom Startwert)?	ja	Am 27.12.2021 Rückzahlung zu 127,00 EUR (unter Berücksichtigung der Kosten: 126,80 EUR)	Am Letzten Bewertungstag
↓ nein			
Am 27.12.2021 Rückzahlung zum Referenzpreis multipliziert mit dem Bezugsverhältnis in EUR			
<i>Volles Verlustrisiko</i>			

Die oben aufgeführten Kurse und Berechnungen sind beispielhaft und keine Indikation für künftige Ergebnisse.

6. KOSTEN

Issuer Estimated Value (IEV)

Der Issuer Estimated Value beträgt 97,10 EUR.

Dieser von der LBBW geschätzte Wert des Zertifikats wird zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen einmalig berechnet.

Der Differenzbetrag zwischen dem Emissionskurs des Zertifikats und dem IEV beinhaltet die erwartete Marge der LBBW und ggf. eine Vertriebsvergütung. Die erwartete Marge der LBBW deckt u. a. die Kosten für Strukturierung, Market Making und Abwicklung des Zertifikats ab und beinhaltet auch den erwarteten Gewinn für die LBBW.

Erwerbs- und Veräußerungskosten

Wird das Geschäft zwischen dem Anleger und der Bank oder Sparkasse zu einem festen oder bestimmbareren Preis vereinbart (Festpreisgeschäft), so umfasst dieser Preis alle Erwerbskosten und enthält üblicherweise einen Erlös für die Bank oder Sparkasse. Anderenfalls wird das Geschäft im Namen der Bank oder Sparkasse mit einem Dritten für den Anleger abgeschlossen (Kommissionsgeschäft). Das Entgelt sowie fremde Kosten und Auslagen (z. B. Handelsplatzentgelte) werden in der Wertpapierabrechnung gesondert ausgewiesen. Im Kommissionsgeschäft fallen beim Erwerb des Zertifikats Erwerbskosten von bis zu 1,00 % des Kurswerts an, die Mindestkosten betragen regelmäßig bis zu 50,00 EUR. Unabhängig von der Art des Geschäfts fällt ein Ausgabeaufschlag von 1,00 % des Nominalbetrags an. Die bei einer Veräußerung des Zertifikats entstehenden Kosten (z. B. Handelsplatzentgelte und Gebühren der Bank oder Sparkasse) sind vom Anleger zu tragen.

Laufende Kosten

Für die Verwahrung des Zertifikats im Anlegerdepot fallen für den Anleger die mit der verwahrenden Bank oder Sparkasse vereinbarten Kosten an (Depotentgelt).

Vertriebsvergütung

Die Vertriebsstelle erhält von der LBBW als einmalige Vertriebsvergütung 3,00 % des Nominalbetrags. In der einmaligen Vertriebsvergütung ist ein Ausgabeaufschlag von 1,00 % des Nominalbetrags enthalten.

Zusätzlich kann die Vertriebsstelle Sachleistungen, insbesondere Marketing- und Informationsunterlagen, Finanzanalysen, Schulungen und technische Unterstützung von der LBBW erhalten. Außerdem kann die LBBW Vertriebsmaßnahmen der Vertriebsstelle sowie Kundenveranstaltungen sowohl finanziell als auch mit Sachmitteln unterstützen.

7. BESTEUERUNG

Kapitalerträge und Kursgewinne sind grundsätzlich pauschal mit 25,00 % Kapitalertragsteuer (zzgl. 5,50 % Solidaritätszuschlag darauf plus ggf. Kirchensteuer) abgegolten, sofern der Anleger das Zertifikat in seinem Privatvermögen hält und in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig ist. Zur Klärung steuerlicher Fragen empfiehlt sich die Beratung durch einen Steuerberater.

8. SONSTIGE HINWEISE

Die LBBW gehört dem Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe an. Weitere Hinweise erhalten Sie unter Nr. 28 unserer Allgemeinen Geschäftsbedingungen oder im Internet unter www.dsgv.de/sicherungssystem

Dieses Dokument enthält lediglich eine Kurzdarstellung der wesentlichen Produktmerkmale und dient nur Informationszwecken. Die Angaben stellen kein Angebot und keine Empfehlung zum Erwerb oder zur Veräußerung des Zertifikats dar und können eine individuelle Beratung nicht ersetzen. Der Prospekt, etwaige Nachträge zum Prospekt sowie die Endgültigen Bedingungen werden auf der Internetseite www.LBBW-zertifikate.de veröffentlicht. Um weitere ausführlichere Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in das Zertifikat verbundenen Risiken zu erhalten, sollten Anleger diese Dokumente lesen.

Das Produktinformationsblatt richtet sich an Anleger in Deutschland, Luxemburg und Österreich.

Die jeweiligen Verkaufsbeschränkungen sind zu beachten, insbesondere in den USA und für US-Bürger. Anwendbares Recht: deutsches Recht. Der EURO STOXX 50® ist geistiges Eigentum der STOXX Limited. Die auf dem Index basierenden Wertpapiere sind in keiner Weise von STOXX gefördert, herausgegeben, verkauft, empfohlen oder beworben.

Kontakt LBBW Retail Sales: E-Mail: zertifikate@LBBW.de, Telefon +49(0)711-127-25501, Internet: www.LBBW-zertifikate.de