



November 2018 • Werbemitteilung

**LB≡BW**  
Bereit für Neues

# LBBW Express-Anleihen

Dieses Dokument ist kein Prospekt und auch kein vergleichbares Dokument und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Dieses Dokument dient Werbezwecken und genügt nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen nach Artikel 20 Absatz 1 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung), auf die Artikel 4 und 6 der delegierten Verordnung (EU) 2016/958 der Kommission vom 9. März 2016 zur Ergänzung der Marktmissbrauchsverordnung Anwendung finden. Die genannten Produkte unterliegen nicht dem Verbot des Handels vor Veröffentlichung solcher Anlageempfehlungen. Bitte beachten Sie zusätzlich die Wichtigen Hinweise am Ende des Dokuments. Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte werden in Kurzform dargestellt. Die Darstellungen ersetzen nicht eine vertiefte Analyse der Risiken und Funktionsweise der Produkte auf der Grundlage des allein verbindlichen veröffentlichten produktbezogenen Prospekts, etwaiger veröffentlichter Nachträge und der veröffentlichten Endgültigen Bedingungen sowie eine anleger- und objektgerechte Beratung durch den persönlichen Anlageberater des Anlegers.

# Agenda

01	Einführung	Seite 3
02	Produktbeschreibung	Seite 5
03	Szenariobetrachtung	Seite 7
04	Beispielhafte Rückzahlungsprofile	Seite 8
05	Chancen	Seite 9
06	Risiken	Seite 10
07	Zum Schluss, das Wichtigste im Überblick	Seite 16
08	Qualitätsstandards der LBBW	Seite 17

# Einführung



## Kalkulierbare Zinserträge mit LBBW Express-Anleihen

Festverzinsliche Anleihen stellen eine Kapitalanlage dar und dienen in der Wirtschaft zur Beschaffung von Fremdkapital. Sie verbrieften in der Regel einen Rückzahlungsanspruch und Zinszahlungen in bestimmter Höhe als Entgelt für das überlassene Kapital.

Lange Zeit waren diese Anleihen fester Bestandteil eines Wertpapier-Depots. Doch aufgrund der rekordniedrigen Renditen im momentanen Zinstief schenken ihnen Anleger kaum mehr Beachtung.

Eine Investitionsalternative im aktuellen Niedrigzinsumfeld können die LBBW Express-Anleihen sein. Sie ähneln klassischen Anleihen, indem sie feste Zinszahlungen und somit kalkulierbare Erträge bieten. Die Rückzahlung des Kapitals hängt jedoch – anders als bei gewöhnlichen Anleihen – von der Entwicklung der zugrunde liegenden Aktie bzw. des Index ab.

Informieren Sie sich über die Funktionsweise, Chancen und Risiken dieser Struktur auf den Folgeseiten.

# Einführung

## LBBW Express-Anleihen bieten

- Feste Zinszahlung – die für klassische Anleihen typisch ist – unabhängig von der Entwicklung der zugrunde liegenden Aktie bzw. des Index (Basiswert)
- Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung zum Nennbetrag: Hierzu muss der Basiswert am jeweiligen Bewertungstag auf oder über einem festgelegten Aktienkurs bzw. Indexstand (Vorzeitiges Rückzahlungsniveau) schließen
- Sicherheitspuffer am Laufzeitende: Die Rückzahlung erfolgt zum Nennbetrag, sofern der Basiswert auf oder über einem festgelegten Aktienkurs bzw. Indexstand (Barriere) schließt. Unterhalb dieser Barriere besteht mit Ausnahme der Zinszahlung volles Verlustrisiko
- Interessante Anlagemöglichkeit im aktuellen Zinstief, wenn von einer seitwärts tendierenden oder moderat steigenden Basiswertentwicklung ausgegangen wird

Zertifikate unterliegen wie viele andere Wertpapiere gewissen Risiken. Weitere Informationen siehe Rubrik „Risiken“ ab Seite 10 in dieser Präsentation.

# Produktbeschreibung



Das Produkt bezieht sich auf eine Aktie bzw. einen Index (= Basiswert). Es hat eine feste Laufzeit und wird am Rückzahlungstermin zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist.

Sie erhalten an den jeweiligen Zinszahlungstagen eine feste Zinszahlung in Höhe des Zinssatzes auf den Nennbetrag unabhängig von der Kursentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts.

Das Produkt wird vorzeitig zurückgezahlt, wenn der Schlusskurs des Basiswerts an einem der Bewertungstage auf oder über dem jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungslevel liegt. In diesem Fall erhalten Sie am entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungstermin den Nennbetrag.

Wird das Produkt nicht vorzeitig zurückgezahlt, hängen die Art und Höhe der Rückzahlung des Produkts am Rückzahlungstermin vom Referenzpreis ab.

# Produktbeschreibung

## Liegt der Referenzpreis...

1

... auf oder über der Barriere, erhalten Sie den Nennbetrag.

2

... unter der Barriere,

- erhalten Sie bei einer Aktie als Basiswert Aktien. Die Anzahl der Aktien entspricht dem Bezugsverhältnis, wobei Sie nur ganze Aktien erhalten. Die Bruchteile der Aktie werden durch eine Zahlung auf Grundlage des Referenzpreises ausgeglichen. Sie erleiden einen Verlust, wenn der Wert der Aktien zzgl. der Zahlung für Bruchteile der Aktie und der Zinszahlungen unter Ihrem Erwerbspreis liegt.
- erhalten Sie bei einem Index als Basiswert die Rückzahlung zum Referenzpreis multipliziert mit dem Bezugsverhältnis in EUR. Sie erleiden einen Verlust, wenn die so ermittelte Rückzahlung zzgl. der Zinszahlungen unter Ihrem Erwerbspreis liegt.
- erhalten Sie, bei einem Index als Basiswert bei Produkten mit ETF-Liefermöglichkeit, ETFs. Die Anzahl der ETFs entspricht dem Referenzpreis multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und geteilt durch den Fondsanteil-Kurs. Die Bruchteile der ETFs werden durch eine Zahlung auf Grundlage des Fondsanteil-Kurses ausgeglichen. Sie erleiden einen Verlust, wenn der Wert der ETFs zzgl. der Zahlung für Bruchteile der ETFs unter Ihrem Erwerbspreis liegt.

Sie müssen bei Erwerb des Produkts während der Laufzeit zusätzlich anteilig aufgelaufene Zinsen (Stückzinsen) entrichten. Ihre Rendite ist aufgrund der festen Zinszahlung und der maximalen Rückzahlung zum Nennbetrag begrenzt. Ansprüche aus der Aktie bei Basiswert Aktie (z. B. Stimmrechte, Dividenden) stehen Ihnen nicht zu. Bei einer Rückzahlung am Vorzeitigen Rückzahlungstermin tragen Sie das Risiko, dass Sie den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag nur zu schlechteren Konditionen wieder anlegen können.

# Szenariobetrachtung

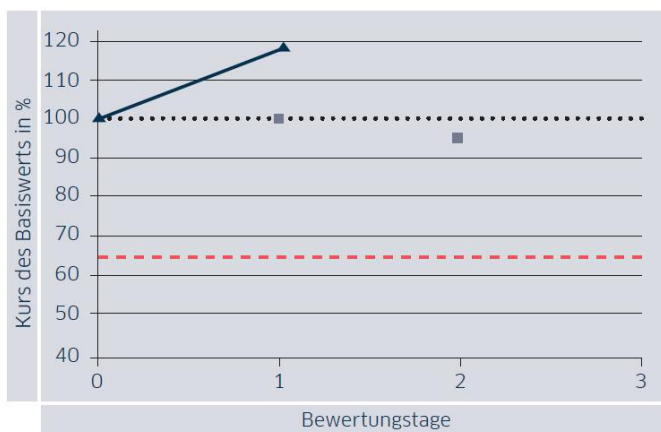


# Beispielhafte Rückzahlungsprofile

Beispielhafte Rückzahlungsprofile\*: Basiswert: Aktie bzw. Index; Laufzeit: max. 3 Jahre; Vorzeitige Rückzahlungslevels: 100,00 % / 95,00 % vom Startwert; Barriere: 65,00 % vom Startwert.

## Variante 1

- Basiswert schließt am ersten Bewertungstag **über** dem Vorzeitigen Rückzahlungslevel.

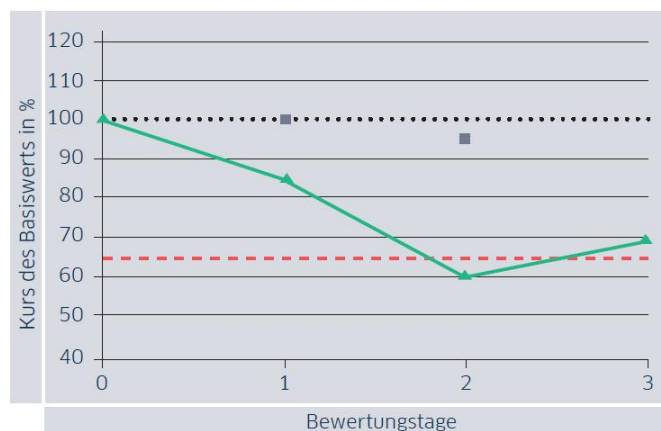


- Startwert
- Vorzeitiges Rückzahlungslevel = relevante Kursschwelle für vorzeitige Rückzahlung
- - - - Barriere = relevante Kursschwelle für Rückzahlung am Laufzeitende
- Entwicklung Basiswert

- **Anlageergebnis:**
  - Insgesamt eine Zinszahlung
  - Vorzeitige Rückzahlung zum Nennbetrag nach der ersten Periode

## Variante 2

- Basiswert schließt an keinem der Bewertungstage **auf bzw. über** dem jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungslevel.
- Teilweise notiert er während der Laufzeit unter der Barriere, am Letzten Bewertungstag schließt er **über** der Barriere.

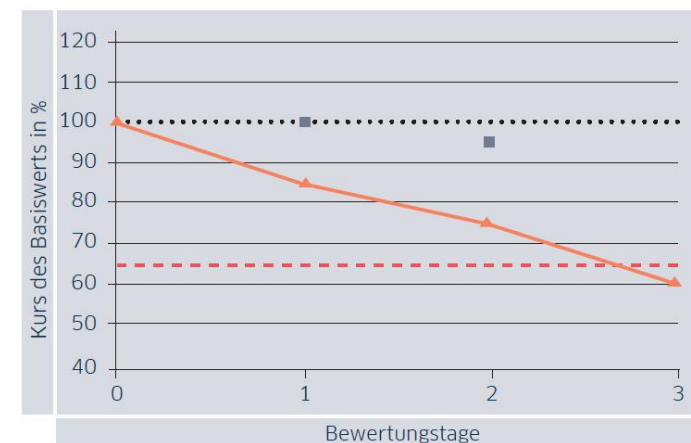


- Startwert
- Vorzeitiges Rückzahlungslevel = relevante Kursschwelle für vorzeitige Rückzahlung
- - - - Barriere = relevante Kursschwelle für Rückzahlung am Laufzeitende
- Entwicklung Basiswert

- **Anlageergebnis:**
  - Insgesamt drei Zinszahlungen
  - Rückzahlung zum Nennbetrag am Laufzeitende

## Variante 3

- Basiswert schließt an keinem der Bewertungstage **auf bzw. über** dem jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungslevel.
- Während der Laufzeit liegt er über der Barriere, am Letzten Bewertungstag schließt er **unter** der Barriere.



- Startwert
- Vorzeitiges Rückzahlungslevel = relevante Kursschwelle für vorzeitige Rückzahlung
- - - - Barriere = relevante Kursschwelle für Rückzahlung am Laufzeitende
- Entwicklung Basiswert

- **Anlageergebnis:**
  - Insgesamt drei Zinszahlungen
  - Am Laufzeitende: Lieferung von Aktien auf Startwert-Niveau; Barausgleich beim Basiswert Index bzw. Lieferung von Anteilen an einem börsengehandelten Fonds (ETF-Liefermöglichkeit)
  - mit Ausnahme der Zinszahlung volles Verlustrisiko

\*Die Varianten sind beispielhaft und keine Indikation für künftige Entwicklungen



# Chancen



- ✓ Die Zinszahlung ist fest und unabhängig von der Kursentwicklung des Basiswerts
- ✓ Bei einer positiven Basiswertentwicklung besteht die Chance auf eine vorzeitige Rückzahlung
- ✓ Bei einer negativen Kursentwicklung besteht die Möglichkeit, dass sich der Basiswert bis zum Laufzeitende erholen kann
- ✓ Die Rückzahlung am Rückzahlungstermin erfolgt zum Nennbetrag, sofern der Basiswert auf oder über der Barriere schließt. Ein vorheriges Unterschreiten der Barriere hat keine Auswirkungen auf die Rückzahlung
- ✓ Flexibilität bei börsentäglichem Handel
- ✓ Realisierung von möglichen Kursgewinnen durch einen vorzeitigen Verkauf

Informationen über Risiken (z. B. das Emittenten-/Bonitätsrisiko) siehe Rubrik „Risiken“ ab Seite 10 in dieser Präsentation

# Risiken



## Emittenten-/Bonitätsrisiko

Sie sind dem Risiko der Insolvenz, das heißt einer Überschuldung, drohenden Zahlungsunfähigkeit oder Zahlungsunfähigkeit, der LBBW ausgesetzt. Im Falle einer Bestandsgefährdung der LBBW sind Sie – sogar außerhalb einer Insolvenz – dem Risiko ausgesetzt, dass die LBBW ihre Verpflichtungen aus dem Produkt aufgrund von behördlichen Anordnungen von Abwicklungsmaßnahmen nicht oder nur eingeschränkt erfüllt. Die zuständige Abwicklungsbehörde hat umfangreiche Eingriffsbefugnisse und kann unter anderem in die Verpflichtungen der LBBW aus dem Produkt zu Ihrem Nachteil eingreifen. Sie kann beispielsweise Ihre Zahlungsansprüche reduzieren und bis auf Null herabsetzen, das Produkt beenden, Ihre Rechte aussetzen, das Produkt in Anteile an der LBBW umwandeln oder das Produkt auf eine von der LBBW unabhängige Partei übertragen. Hinsichtlich der grundsätzlichen Rangfolge von Verpflichtungen der LBBW im Fall von Eingriffsmaßnahmen der Abwicklungsbehörde siehe [www.bafin.de](http://www.bafin.de) unter dem Stichwort „Haftungskaskade“. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Das Produkt unterliegt nicht dem Schutz eines gesetzlichen Entschädigungs- oder Sicherungssystems für Anleger.

# Risiken



## Kursänderungsrisiko / marktpreisbestimmende Faktoren

Sie tragen das Risiko, dass der Wert des Produkts während der Laufzeit insbesondere durch die folgenden marktpreisbestimmenden Faktoren in der Regel fällt und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann.

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

Dies führt bei einer Veräußerung zu einem Kapitalverlust.

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

# Risiken



## Risiken am Laufzeitende

- **Basiswert Aktie:** Liegt der Schlusskurs der Aktie am Letzten Bewertungstag unter der Barriere, erfolgt die Rückzahlung des Produkts in Aktien (Bruchteile der Aktie werden durch eine Zahlung auf Grundlage des Referenzpreises ausgeglichen), deren Wert unter Umständen auch deutlich unter dem Nennbetrag des Produkts liegen kann. Sie werden damit Aktionär. Dabei ist zu beachten, dass zwischen dem Letzten Bewertungstag und der Lieferung der Aktien weitere Aktienkursverluste möglich sind. Liegt der Gegenwert der gelieferten Aktien zzgl. der Zahlung unter dem Erwerbspreis des Produkts, erleiden Sie einen Verlust. Ungünstigster Fall: Mit Ausnahme der Zinszahlung Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn die Aktie bei Lieferung wertlos ist.
- **Basiswert Index:** Liegt der Schlusskurs des Index am Letzten Bewertungstag unter der Barriere, erfolgt die Rückzahlung des Produkts zum Referenzpreis multipliziert mit dem Bezugsverhältnis in EUR. Der Wert der Rückzahlung kann unter Umständen auch deutlich unter dem Nennbetrag des Produkts liegen. Liegt die Rückzahlung unter dem Erwerbspreis des Produkts, erleiden Sie einen Verlust. Ungünstigster Fall: Mit Ausnahme der Zinszahlung Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn der Schlusskurs des Index am Letzten Bewertungstag bei 0,00 Punkten notiert.

# Risiken



## Risiken am Laufzeitende

- Basiswert Index (ETF-Liefermöglichkeit): Liegt der Schlusskurs des Index am Letzten Bewertungstag unter der Barriere, erfolgt die Rückzahlung des Produkts in ETFs (Bruchteile der ETFs werden durch eine Zahlung auf Grundlage des Fondsanteil-Kurses ausgeglichen), deren Wert unter Umständen auch deutlich unter dem Nominalbetrag des Produkts liegen kann. Sie werden damit Miteigentümer am Fondsvermögen. Dabei ist zu beachten, dass zwischen dem Letzten Bewertungstag und der Lieferung der ETFs weitere Kursverluste des ETFs möglich sind. Liegt der Gegenwert der gelieferten ETFs zzgl. der Zahlung unter dem Erwerbspreis des Produkts, erleiden Sie einen Verlust. Ungünstigster Fall: Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn der ETF bei Lieferung wertlos ist.

# Risiken



## Risiko bei fehlenden Kursstellungen durch die LBBW

Die LBBW wird für das Produkt unter normalen Marktbedingungen fortlaufend unverbindliche Erwerbs- und Verkaufskurse 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. Falls die LBBW keine Erwerbskurse stellt, besteht für Sie das Risiko, dass Sie das Produkt nicht oder nur mit einem größeren Preisabschlag veräußern können.

## Kündigungs- und Wiederanlagerisiko, Anpassungsrisiko

- Basiswert Aktie: Die LBBW kann das Produkt bei Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf die Aktie anpassen. Beispielsweise kann die LBBW bei einer Fusion oder einem Übernahmeangebot in Bezug auf den Basiswert die Aktie durch die Nachfolgeaktie austauschen.
- Basiswert Index: Die LBBW kann das Produkt bei Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf den Index anpassen, beispielsweise bei einer Ersetzung oder einer wesentlichen Änderung des Index.

Sowohl bei einer Aktie als auch einem Index als Basiswert kann im Falle einer Anpassung der Wert des Produkts sinken bzw. der Rückzahlungsbetrag erheblich niedriger ausfallen.

# Risiken



Ferner ist die LBBW berechtigt, das Produkt bei Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes außerordentlich zu kündigen.

- Basiswert Aktie: Dies ist der Fall bei einem Fusionsergebnis, einem Übernahmeangebot, einer Insolvenz oder Verstaatlichung des Basiswerts, einer Einstellung der Börsennotierung der Aktie oder bei einer Gesetzesänderung.
- Basiswert Index: Dies ist der Fall bei einer Anpassung des Produkts, die für die LBBW nicht zumutbar ist, bei einer dauerhaften Einstellung des Index oder bei einer Gesetzesänderung.

Der bei einer Kündigung von der LBBW nach billigem Ermessen festgelegte Kündigungsbetrag kann unter Umständen auch erheblich unter dem Nennbetrag liegen und sogar 0,00 EUR betragen (Totalverlustrisiko). Zudem tragen Sie das Risiko, dass zu einem für Sie ungünstigen Zeitpunkt zurückgezahlt wird und Sie den Kündigungsbetrag nur zu schlechteren Konditionen wieder anlegen können.

Auch bei einer Rückzahlung an einem der Vorzeitigen Rückzahlungstermine tragen Sie das Risiko, dass Sie den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag nur zu schlechteren Konditionen wieder anlegen können.

## Zum Schluss, das Wichtigste im Überblick



- ✓ Kalkulierbare Erträge durch feste Zinszahlung p. a. unabhängig von der Kursentwicklung des Basiswerts
- ✓ Zinszahlungen federn mögliche Kursverluste des Basiswerts am Laufzeitende ab
- ✓ Vorzeitige Rückzahlung zum Nennbetrag möglich
- ✓ Sicherheitspuffer am Laufzeitende, der eine Rückzahlung zum Nennbetrag auch dann ermöglicht, wenn der Basiswert bis zur Barriere fällt



- Emittenten-/Bonitätsrisiko der LBBW
- Während der Laufzeit Kurse unter Erwerbspreis möglich
- Totalverlustrisiko, wenn der Basiswert am Letzten Bewertungstag unter der Barriere schließt
- Liquiditätsrisiko in außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen
- Kündigungs- und Wiederanlagerisiko





## Qualitätsstandards der LBBW

### **Fairness Kodex schafft noch mehr Produkt- und Kostentransparenz**

Die LBBW erfüllt den Fairness Kodex, eine freiwillige Selbstverpflichtung zur Einhaltung von Standards bei Strukturierung, Emission, Marketing und Handel strukturierter Wertpapiere. Dieser formuliert Leitlinien für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und Vertrauen des Anlegers. Die Einhaltung des Kodex wird regelmäßig von einem unabhängigen, wissenschaftlichen Beirat überprüft. Zudem werden die Inhalte regelmäßig an veränderte nationale sowie internationale Marktbedingungen angepasst.

### **Professionelle Beratung für mehr Anlageerfolg**

Darüber hinaus erfüllt das LBBW Zertifikate Team die Schulungsstandards des Deutschen Derivate Verbands. Das Schulungskonzept in Kooperation mit der European Derivatives Academy (EDA) bietet Anlageberatern eine maßgeschneiderte Weiterbildung in verschiedenen Schwierigkeitsstufen und mit unterschiedlichen thematischen Schwerpunkten. Ziel ist es, die Qualität und Professionalität in der Beratung sowie im Management von strukturierten Produkten nachhaltig zu verbessern.

## Wichtige Hinweise

Dieses Dokument dient nur Werbezwecken und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Es berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot und stellt keine Anlageberatung dar. Es handelt sich nicht um eine Anlageempfehlung nach Artikel 20 Absatz 1 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung), auf die Artikel 4 und 6 der delegierten Verordnung (EU) 2016/958 der Kommission vom 9. März 2016 zur Ergänzung der Marktmissbrauchsverordnung Anwendung finden.

Die darin enthaltenen Informationen wurden von uns sorgfältig zusammengestellt und beruhen auch auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir keine Gewähr übernehmen können.

Dieses Dokument ersetzt nicht die persönliche Beratung. Für weitere zeitnähere Informationen über konkrete Anlagemöglichkeiten und zum Zwecke einer individuellen Anlageberatung wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater.

Bitte beachten Sie das jeweilige Basisinformationsblatt zu den/m in diesem Dokument behandelten Produkt/en, den rechtlich maßgeblichen veröffentlichten produktbezogenen Prospekt und eventuell veröffentlichte Nachträge sowie die veröffentlichten Endgültigen Bedingungen, die Sie jederzeit kostenfrei bei Ihrem Berater erhalten oder unter [www.lbbw-markets.de](http://www.lbbw-markets.de) abrufen können. Um weitere Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in die Produkte verbundenen Risiken zu erhalten, sollten potenzielle Anleger diese Dokumente lesen. Die Endgültigen Bedingungen unterliegen deutschem Recht. Diese Anlageform ist möglicherweise nicht für jeden Anleger geeignet. Vor Investition empfehlen wir, den Rat eines Anlage- und Steuerberaters einzuholen. Von dieser Anlage steht möglicherweise nur ein begrenztes Kontingent zur Verfügung. Weiterhin hängt die steuerliche Behandlung der Erträge aus dem Produkt von den persönlichen Verhältnissen des Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Die genannten Konditionen können sich auch untertägig und wiederholt ändern. Deshalb empfehlen wir, sich vor Auftragserteilung über Verfügbarkeit, aktuelle Konditionen sowie Chancen und Risiken der Anlage zu informieren.

Anleger sollten beachten, dass die Produkte nicht in allen Ländern angeboten oder verkauft werden dürfen. Dies betrifft insbesondere die USA und/oder US-Personen. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollten sich über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten.