

Produktinformationsblatt nach Wertpapierhandelsgesetz

Hinweis: Dieses Dokument gibt einen Überblick über die wesentlichen Eigenschaften, insbesondere die Struktur und die Risiken der Kapitalanlage. Eine aufmerksame Lektüre dieser Information wird empfohlen.

Produktname: 2,00% KFW ANL.V.15/2025 USD, fällig 02.05.2025

WKN/ISIN: A161HU / US500769GQ12

1. Produktbeschreibung / Funktionsweise

Allgemeine Darstellung der Funktionsweise.

Diese Anleihe ist ein Wertpapier, das einen festen Zinsertrag bietet. Laufzeit und die Art der Zahlungen bei Fälligkeit sind vorgegeben. Am Ende der Laufzeit erfolgt eine Zahlung zu 100% des in USD denominierten Nennbetrages. Der Anleger einer Anleihe hat entsprechend einen in USD ausgedrückten Anspruch auf Geldzahlung gegenüber der Emittentin (Herausgeberin der Anleihe).

Markterwartung.

Diese Anleihe eignet sich für Anleger, die eine Anlagedauer von 6 Jahren anstreben, einen festen jährlichen Zins und einen festen Rückzahlungsbetrag in USD wünschen und mit einer Aufwertung des / der USD gegenüber dem Euro rechnen.

Unternehmensportrait.

Die Kreditanstalt für Wiederaufbau ist die größte nationale Förderbank der Welt sowie nach Bilanzsumme die drittgrößte Bank Deutschlands.

2. Produktdaten

Emittent:	Kreditanstalt für Wiederaufbau (KFW)	Zinszahlungszeitpunkt:	02.05.,02.11., halbjährlich
Produktgattung:	Fremdwährungsanleihe	Rückzahlungszeitpunkt:	02.05.2025
Börsennotierung:	Ja	Rückzahlung:	100% des Nennbetrages
WKN / ISIN:	A161HU / US500769GQ12	Homepage:	www.kfw.de
Fremdwährung:	US Dollar	Kleinste handelbare Einheit:	USD 1.000
Fremdwährungskürzel:	USD		
Zinssatz:	2,00% p.a.		
Emissionsdatum¹⁾:	28.04.2015		

Der Anleger muss beim Erwerb während der Laufzeit zusätzlich anteilig aufgelaufene Zinsen (Stückzinsen) entrichten.

3. Risiken

Emittenten- / Bonitätsrisiko.

Anleger sind dem Risiko der Insolvenz, das heißt einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit der Kreditanstalt für Wiederaufbau (KFW) ausgesetzt. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich.

Allgemeines Marktpreis- / Kursänderungsrisiko.

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Wert der Anleihe während der Laufzeit als Folge der allgemeinen Entwicklung des Marktes oder insbesondere durch die unter Ziffer 4 genannten marktpreisbestimmenden Faktoren fällt / nachteilig beeinflusst wird und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann. Der Anleger erleidet einen Verlust, wenn er unter dem Erwerbskurs veräußert.

Fremdwährungsrisiko / Währungsrisiko.

Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs der für das Produkt relevanten Währung zum Nachteil des Anlegers ändert. Kommt es zu Aufwertungen des EUR gegenüber der / dem USD, reduziert sich der EUR-Gegenwert der USD-Zahlung. Bei einem Umtausch der/ des USD in EUR nach Veräußerung oder Fälligkeit des Produktes tritt in diesem Fall ein Kapitalverlust ein.

Branchenrisiko.

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Preis dieser Anleihe als Folge der Entwicklung der Finanzbranche fällt. Der Anleger erleidet einen Verlust, wenn er unter dem Erwerbskurs veräußert.

Einstellung der Börsennotierung / Widerruf der Zulassung.

Der Anleger trägt das Risiko, dass durch die Einstellung der Börsennotierung / Widerruf der Zulassung der Anleihe der Kreditanstalt für Wiederaufbau (KFW) kein Handel an der Börse mehr stattfindet. Dadurch kann es für Anleger schwierig oder unmöglich sein, die Anleihe zu veräußern und / oder eine Veräußerung kann mit größeren Preisabschlägen einhergehen.

Liquiditätsrisiko.

Der Anleger trägt das Risiko, dass bei dieser Anleihe überhaupt kein oder kaum börslicher oder außerbörslicher Handel stattfindet und deshalb die Anleihe entweder gar nicht oder nur mit größeren Preisabschlägen veräußert werden kann.

4. Verfügbarkeit

Handelbarkeit.

Die Anleihe hat eine Laufzeit bis zum 02.05.2025. Die Kreditanstalt für Wiederaufbau (KFW) ist verpflichtet, das vom Anleger eingebrachte Kapital am Ende der Laufzeit in USD zurückzuzahlen. Vor Ende der Laufzeit besteht hingegen keine Verpflichtung der Emittentin, die Anleihe zurückzunehmen.

Diese ist jedoch im Freiverkehr der deutschen Börsenplätze zum Handel in Fremdwährung zugelassen.

Somit kann die Anleihe im Regelfall börsentäglich zum jeweiligen Börsenpreis gehandelt und in Euro umgerechnet werden. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, regelmäßige An- und Verkaufskurse zu stellen sowie für ausreichendes Angebot / Nachfrage zu sorgen.

Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit.

Der Marktpreis der Anleihe bildet sich durch Angebot und Nachfrage. Insbesondere folgende Faktoren beeinflussen das Angebot / die Nachfrage und können dadurch auch auf den Marktpreis wirken.

¹⁾ Das Emissionsdatum ist der Tag an dem ein Wertpapier neu begeben wird.

Restlaufzeit der Anleihe	Bonität der Emittentin	Entwicklung des Zinsniveaus	Entwicklung des Währungskurses	Kurs des Produktes
↘	↘	oder ↗	oder ↗	↘
↘	↗	oder ↘	oder ↘	↗
↘	↗	oder ↗	oder ↗	↗

Beispiel: Steigen die Marktzinsen während der Laufzeit, sinkt der Wert der Anleihe. Bei einem Verkauf vor Laufzeitende würde der Anleger weniger Geld erhalten als vor der Marktzinsänderung.

Je nachdem, ob sich diese Faktoren positiv oder negativ entwickeln, wirken sie werterhöhend oder wertmindernd auf den Kurs der Anleihe. Die Darstellung ist kein Indikator für die tatsächliche künftige Wertentwicklung und beruht auf der Annahme, dass sich die übrigen marktpreisbestimmenden Faktoren nicht ändern. Die marktpreisbestimmenden Faktoren können jeder für sich wirken oder sich gegenseitig verstärken oder aufheben.

5. Chancen und beispielhafte Szenariodarstellung

Die folgende Szenariobetrachtung ist eine beispielhafte Darstellung des möglichen Anlageergebnisses zum Fälligkeitszeitpunkt der Anleihe. Sofern die Anleihe vorzeitig verkauft wird, hängt das erzielbare Anlageergebnis von dem erzielten Marktpreis der Anleihe bei Verkauf ab, der wiederum von den unter Ziffer 4 beschriebenen marktpreisbestimmenden Faktoren abhängt.

Beispielhafte Szenariobetrachtung.

Die einzelnen Zinszahlungen sowie die Rückzahlung der Anleihe in Höhe von 100% des Nennwertes am Laufzeitende erfolgen in der Fremdwährung. Die angegebenen Werte dienen lediglich der Darstellung möglicher Szenarien und stellen keinen Indikator für die tatsächliche Wertentwicklung der Anlage in der Zukunft dar.

Annahmen: Es wird ein Erwerb über umgerechnet 10.000,00 Euro Nennwert (Bei einem angenommenen Wechselkurs von EUR 1,00 zu USD 1,12 entspricht der Anlagebetrag ca. USD 11.200,00.) zu einem Erwerbsskurs von 100%, ein Entgelt beim Kauf von 0,50% (siehe Ziffer 6.), eine Haltedauer von 6 Jahren bis zur Fälligkeit sowie ein pauschaler Verwahrkostenbetrag von 0,195% pro Jahr bezogen auf einen Kurswert von 100% zugrunde gelegt. Die Betrachtung erfolgt vor Steuern und in Euro.

Szenario	Anlagebetrag	Rückzahlungsbeitrag	Zinsertrag*	Kaufkosten	Verwahrkosten**	Anlageergebnis
Euro wertet auf: + 30%	10.000,00	7.692,31	923,08	50,00	117,00	-1.551,62 -15,52%
Euro bleibt gleich	10.000,00	10.000,00	1.200,00	50,00	117,00	1.033,00 10,33%
Euro wertet ab: - 30%	10.000,00	14.285,71	1.714,29	50,00	117,00	5.833,00 58,33%

* Zur Vereinfachung der Darstellung wurden die Zinserträge für die gesamte Laufzeit zum am Fälligkeitstag angenommenen Wechselkurs in Euro umgerechnet. Tatsächlich ist der am jeweiligen Zinszahlungszeitpunkt gültige Wechselkurs maßgeblich, der deutlich über oder unter dem am Fälligkeitstag gültigen Wechselkurs liegen kann und damit das Anlageergebnis erheblich beeinflussen kann.

** Zur Vereinfachung der Darstellung wurden die Verwahrkosten auf den in EUR umgerechneten Anlagebetrag zugrunde gelegt.

Hinweis: Die dem Anleger tatsächlich entstehenden Kosten können (u.U. sogar erheblich) von den in der Szenariobetrachtung zugrunde gelegten Kosten abweichen.

6. Kosten / Vertriebsvergütungen

Erwerbs- und Veräußerungskosten.

Das Geschäft wird im Namen der Hamburger Sparkasse AG mit einem Dritten für Rechnung des Anlegers abgeschlossen (Kommissionsgeschäft). Das von der Hamburger Sparkasse AG berechnete Entgelt (bis zu 0,50 % des Eurokurswertes – mind. 12,50 Euro) sowie fremde Kosten und Auslagen (z.B. Handelsplatzentgelte) werden in der Wertpapierabrechnung gesondert ausgewiesen.

Laufende Kosten.

Für die Verwahrung der Wertpapiere im Anlegerdepot fallen für den Anleger die mit der Hamburger Sparkasse AG vereinbarten Kosten an.

7. Besteuerung

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Inhabers ab. Zur Klärung Ihrer steuerlichen Situation empfehlen wir Ihnen, einen Angehörigen der steuerberatenden Berufe zu konsultieren.

8. Sonstige Hinweise

Dieses Dokument dient nur zur Information und stellt weder eine Anlageberatung noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der beschriebenen Wertpapiere dar. Alle Angaben dienen nur der Unterstützung Ihrer selbständigen Anlageentscheidung und stellen keine Empfehlung der Hamburger Sparkasse AG dar. Die Emissionsbedingungen können vom Emittenten einseitig geändert werden. Für weitergehende Informationen, insbesondere zu dem Emittenten, den Anleihebedingungen, den mit dem Erwerb der Wertpapiere verbundenen Rechten, einschließlich ihrer Einschränkungen und den Abwicklungsmodalitäten der Wertpapiere und den mit einer Investition in die Wertpapiere verbundenen Risiken, sollten Anleger das in englischer Sprache verfasste Pricing Supplement der Emittentin vom 23.04.2015 lesen, das bei der Haspa kostenfrei angefordert werden kann. Diese Anleihe unterliegt deutschem Recht (Gerichtsstand: Frankfurt am Main). Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und ist insbesondere weder für die Verbreitung in den Vereinigten Staaten, in Großbritannien oder in den Niederlanden noch für US-Personen bestimmt.