

Basisinformationsblatt

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

Verkauf Receiver-Swaption

Hersteller des Produkts: Bayerische Landesbank (BayernLB – www.bayernlb.de)

Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter 089 / 2171 - 23323

Für die Aufsicht zuständige Behörde: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Deutschland

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 22. Februar 2024

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

1. Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein außerbörslich vertraglich vereinbartes Zinsderivat zwischen Ihnen und der BayernLB.

Laufzeit

Das Produkt hat eine feste Laufzeit und wird am 24.02.2027 fällig.

Ziele

Der Verkauf einer Receiver-Swaption dient dem Management von Zinsänderungsrisiken. Das Ziel beim Verkauf einer Receiver-Swaption für Sie als Verkäufer ist es, Erträge in Höhe der vereinnahmten Prämie zu erzielen.

Eine Receiver-Swaption ist ein Zinsderivat und somit eine eigenständige, von einem Grundgeschäft losgelöste vertragliche Vereinbarung zwischen Ihnen und der BayernLB bezogen auf einen bestimmten Nominalbetrag. Diese beinhaltet für Sie als Verkäufer einer Receiver-Swaption die Verpflichtung im Falle der Optionsausübung durch die BayernLB als Käufer in einen Festzinszahler-Swap mit vorher vereinbarten Konditionen einzutreten. Für diese Verpflichtung erhalten Sie als Stillhalter bei Abschluss der Receiver-Swaption den Optionspreis (Prämie). Bei Ausübung der Option treten beide Vertragspartner in den zugrunde gelegten Festzinszahler-Swap ein und tauschen innerhalb der Laufzeit Zinszahlungen zu bestimmten Zeitpunkten untereinander aus (Zinstermine). Die BayernLB zahlt Ihnen einen variablen Zinssatz (z. B. 3-Monats Euribor) und erhält im Gegenzug einen vereinbarten Festzinssatz von Ihnen. Wird der variable Zinssatz negativ festgestellt, haben Sie den Betrag des negativen variablen Zinssatzes zusätzlich zur festen Zinszahlung zu leisten. Es entsteht keine Forderung/Verpflichtung in Höhe des Nominalbetrags, da dieser ausschließlich zur Berechnung der Zinszahlungen dient.

Die Basis für den Abschluss des Produkts ist der Deutsche Rahmenvertrag oder der ISDA-Vertrag. Im Falle der Insolvenz oder Kündigung wird der Deutsche Rahmenvertrag/ISDA und damit das Produkt vorzeitig beendet. Eine Kündigung kann nur aus wichtigem Grund, z.B. wegen Zahlungsverzug von Ihnen oder der BayernLB, erfolgen. Im Falle einer solchen Beendigung wird eine Ausgleichsforderung sowie die zahlungspflichtige Partei durch die BayernLB ermittelt. Die aktuelle Fassung des Deutschen Rahmenvertrags sowie das Zusatzprotokoll des ISDA-Rahmenvertrages regeln, wenn ein vereinbarter Basis-Satz während der Laufzeit nicht mehr bereitgestellt wird, nicht mehr verwendet werden darf oder sich wesentlich verändert.

Die folgenden Daten basieren auf realistischen Annahmen bzw. gesetzlichen Vorgaben, auf deren Grundlage auch die Berechnungen und Darstellungen in diesem Dokument erfolgen. Sie müssen nicht den konkreten Vertragsdaten entsprechen.

Options-Phase	
Anfangsdatum	Individuelles Anfangsdatum (i.d.R. 2 Bankarbeitstage nach Abschluss)
Verfallsdatum	Individuelles Verfallsdatum (beispielhafte Annahme für die Darstellung: 24.02.2027)
Prämie (Erhalt bei Abschluss)	Individueller Betrag (beispielhafte Annahme für die Darstellung: EUR 10.000,00)

Festzinszahler-Swap-Phase (bei Ausübung)

Nominalbetrag/Währung	Individueller Nominalbetrag (beispielhafte Annahme für die Darstellung: EUR 94,03)
Anfangsdatum	Individuelles Anfangsdatum (i.d.R. 2 Bankarbeitstage nach Verfallsdatum Option)
Laufzeit	Individuelle Laufzeit (beispielhafte Annahme für die Darstellung: 15 Jahre)
Tilgungen	Individueller Nominalverlauf (beispielhafte Annahme für die Darstellung: gleichbleibender Nominalbetrag)
Zinstermine	Individuell festzulegen (beispielhafte Annahme für die Darstellung: vierteljährlich)
Sie erhalten/Zinsmethode	Variablen Geldmarktzinssatz (beispielhafte Annahme für die Darstellung: 3-Monats Euribor, Act/360)
Sie zahlen/Zinsmethode	Individuell vereinbarten Festzinssatz (beispielhafte Annahme für die Darstellung: 2,752% p.a., 30/360 DRV) Bei einem festgestellten negativen variablen Zinssatz zahlen Sie zusätzlich zur festen Zinszahlung den Betrag des negativen variablen Zinssatzes.

Kleinanleger-Zielgruppe

Das oben beschriebene Produkt richtet sich an Kunden, die von steigenden oder gleichbleibenden Zinsen während der Swap-Phase (im obigen Beispiel 10 Jahre ab Ausübung der Option) ausgehen. Zudem sollten die Kunden Verluste, die während der Swaplafzeit entstehen können, über ein entsprechendes Grundgeschäft wirtschaftlich kompensieren oder finanziell tragen können.

2. Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator des Produktes



Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt bis zum 24.02.2027 halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück. Eine vorzeitige Auflösung ist unter Umständen nicht möglich. Bei einer vorzeitigen Auflösung entstehen Ihnen möglicherweise erhebliche zusätzliche Kosten.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 7 eingestuft, wobei 7 der höchsten Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als sehr hoch eingestuft. Unter Umständen kann es sein, dass Sie weitere Zahlungen leisten müssen, um Verluste auszugleichen. **Insgesamt könnten Sie erheblich mehr verlieren, als Sie investiert haben.** Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor zukünftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten. Wenn wir Ihnen nicht das zahlen können, was Ihnen zusteht, könnten Sie das gesamte angelegte Kapital verlieren.

Performance-Szenarien

Die zukünftige Marktentwicklung kann nicht genau vorhergesagt werden. Die dargestellten Szenarien sind nur eine Indikation einiger möglicher Ergebnisse, die auf Entwicklungen in der Vergangenheit basieren. Die tatsächlichen Ergebnisse können schlechter ausfallen.

Empfohlene Haltedauer:		3 Jahre	
Nominalbetrag:		10.000,00 EUR	
Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr einlösen	3 Jahre (Empfohlene Haltedauer)
Minimum	Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren oder Sie müssen weitere Zahlungen leisten, um Verluste zu decken.		
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten erhalten könnten	-100 EUR	-60 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	99,0 %	25,9 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten erhalten könnten	-160 EUR	-60 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	98,4 %	25,9 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten erhalten könnten	-30 EUR	-10 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	99,7 %	26,0 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten erhalten könnten	-13.450 EUR	0 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-34,5 %	26,0 %

Diese Tabelle zeigt, wie viel Sie bis zum 24.02.2027 unter verschiedenen Szenarien zurückerhalten könnten, wenn Sie 10.000,00 EUR anlegen. Die dargestellten Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage entwickeln könnte. Sie können sie mit den Szenarien für andere Produkte vergleichen. Die dargestellten Szenarien wurden auf Basis der Wertentwicklung des zugrundeliegenden Terminkurses über bis zu 5 vergangene Jahre berechnet; sie sind kein exakter Indikator. Wie viel Sie tatsächlich erhalten, hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie das Produkt halten. Das Stressszenario zeigt, was Sie im Fall extremer Marktbedingungen zurückerhalten könnten und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir womöglich nicht in der Lage sind, die Auszahlung vorzunehmen. Dieses Produkt kann nicht ohne Weiteres aufgelöst werden. Deshalb lässt sich schwer abschätzen, wie viel Sie zurückerhalten, wenn Sie es vor dem 24.02.2027 einlösen. Es kann sein, dass Sie es nicht vorzeitig einlösen können oder dass Ihnen bei der vorzeitigen Einlösung ein hoher Verlust entsteht. In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten, sowie die Kosten Ihres Beraters oder Ihrer Vertriebsstelle. Bei den angeführten Zahlen ist Ihre persönliche steuerliche Situation nicht berücksichtigt, die sich ebenfalls darauf auswirken kann, wie viel Sie zurückerhalten.

3. Was geschieht, wenn der Hersteller nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Bei diesem Produkt sind Sie dem Risiko der Insolvenz, das heißt der Überschuldung / Zahlungsunfähigkeit der BayernLB ausgesetzt. Sie sind auch dem Risiko ausgesetzt, dass die BayernLB ihre Verpflichtungen aus dem Produkt aufgrund behördlicher Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen nicht erfüllt. Wenn die BayernLB nicht in der Lage ist, ihren Zahlungsverpflichtungen nachzukommen, können Sie einen Verlust aus diesem Produkt erleiden.

4. Welche Kosten entstehen?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten in Rechnung stellen. Sollte dies der Fall sein, informiert Sie die Person über diese Kosten und zeigt Ihnen, wie sich sämtliche Kosten im Zeitverlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Kosten im Zeitverlauf

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen und wie lange Sie das Produkt halten. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene mögliche Anlagezeiträume. Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0 % Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt.
- 10.000,00 EUR werden angelegt

Wenn Sie nach 3 Jahren auflösen (Produktlaufzeit)	
Kosten insgesamt	3 EUR
Jährliche Auswirkungen der Kosten*	-0,0 %

* Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite pro Jahr während der Haltedauer verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der empfohlenen Haltedauer auflösen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich -200,0% vor Kosten und -200,0% nach Kosten betragen.

Zusammensetzung der Kosten

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg		Wenn Sie nach 1 Jahr auflösen
Einstiegskosten	Kosten, die beim Einstieg in das Produkt anfallen. Einstiegskosten in das Produkt sind bereits enthalten.	3 EUR
Ausstiegskosten	Sofern das Produkt bis zum Laufzeitende gehalten wird, fallen keine Ausstiegskosten an.	-
Laufende Kosten pro Jahr		
Verwaltungskosten	Für dieses Produkt werden keine Verwaltungsgebühren, Verwaltungs- oder Betriebskosten berechnet.	-
Transaktionskosten	Für dieses Produkt werden keine Transaktionskosten berechnet.	-
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren	Für dieses Produkt wird keine Erfolgsgebühr berechnet.	-

5. Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlene Haltedauer: 3 Jahre

Das Produkt kann - unter der Bedingung funktionierender Märkte - vorzeitig durch einen Vertrag zwischen den Parteien aufgelöst werden. Je nach Höhe des Marktwerts des Produktes müssen Sie möglicherweise hierfür einen Auflösungspreis an die BayernLB zahlen oder erhalten einen Auflösungspreis von der BayernLB. Dieser Auflösungspreis beinhaltet grundsätzlich auch die Auflösungskosten und eine zusätzliche Marge der BayernLB. Sie haben keinen Anspruch auf Auflösung des Produktes.

6. Wie kann ich mich beschweren?

Beschwerden über die Person, die zu dem Produkt berät oder es verkauft, können über die relevante Internetseite direkt an diese Person gerichtet werden. Beschwerden über das Produkt oder über das Verhalten des Herstellers des Produkts können in Textform (z.B. per Brief oder E-Mail) an die BayernLB unter folgender Anschrift gerichtet werden: BayernLB, Beschwerdestelle, Brienner Straße 18, 80333 München, Website: www.bayernlb.de/beschwerdestelle, E-Mail: beschwerde@bayernlb.de.

7. Sonstige zweckdienliche Angaben

Allgemeine Informationen zu Finanzinstrumenten enthalten die Broschüre Basisinformationen über Finanzderivate, die Sie bei der BayernLB kostenlos anfordern können. Die BayernLB überprüft dieses Basisinformationsblatt mindestens jährlich; die jeweils neueste Version des Dokumentes finden Sie auf <https://www.bayernlb.de/otc-bib>. Das Basisinformationsblatt ist zudem bei der BayernLB, Brienner Straße 18, 80333 München kostenlos erhältlich. Soweit Sie weitere Informationen benötigen oder eine Beratung wünschen, können Sie sich gerne an uns wenden.