

# Produktinformationsblatt über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz



Stand: 26.09.2023

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.

## Nachrangige, festverzinsliche Anleihe mit unbegrenzter Laufzeit ("Hybridanleihe") der BayWa AG

Produktgattung	Nachrangige, festverzinsliche Anleihe mit unbegrenzter Laufzeit (" <b>Hybridanleihe</b> ") oder " <b>Anleihe</b> ")
WKN / ISIN	A351PD / DE000A351PD9
Emittentin (Herausgeberin der Anleihe)	BayWa AG (international tätiger Konzern im Bereich Agrar, Energie und Bau mit Hauptsitz in München, www.baywa.com)
Handelsplatz	Open Market (Freiverkehr) der Börse Frankfurt

### 1. Produktbeschreibung / Funktionsweise

#### Allgemeine Darstellung und Funktionsweise

Diese Anleihe ist ein nachrangiges Wertpapier, das an den ersten fünf Zinszahlungstagen zunächst eine feste Zinszahlung in Höhe von 7,750% p.a. und anschließend eine feste Zahlung in Höhe des Zinssatzes nach der Zinsanpassung - immer bezogen auf den Nennbetrag - bietet. Die Zinsanpassung berechnet sich aus dem 5-Jahres-Euro-Mid-Swap zuzüglich Initial Credit Spread zuzüglich eines Aufschlags. Nach Wahl der Emittentin können Zinszahlungen aufgeschoben werden. Ausstehende aufgeschobene Zinszahlungen können jederzeit freiwillig gezahlt werden und sind verpflichtend am Pflichtnachzahlungstag zu zahlen. Eine Pflichtnachzahlung folgt i) bei Zahlung einer Dividende, sonstiger Ausschüttung oder sonstiger Zahlung auf eine Aktie oder nachrangige Verbindlichkeiten, ii) im Falle eines vorzeitigen Rückkaufs nachrangiger oder gleichrangiger Verbindlichkeiten und iii) am nächsten Zinszahlungstag, an dem die Emittentin von ihrem Wahlrecht, die Zinszahlung vorzunehmen, Gebrauch macht. Die Emittentin hat das Recht, die Anleihe zu den jeweiligen vorzeitigen Rückzahlungsterminen zu kündigen und vorzeitig zu mind. 100,00% des Nennbetrags zurück zu zahlen. Kündigt die Emittentin die Anleihe nicht vorzeitig, läuft die Anleihe weiter. Der Anleger dieser nachrangigen Anleihe hat einen nachrangigen Anspruch auf Geldzahlung gegenüber der Emittentin. Nachrang bedeutet, dass im Fall einer Insolvenz oder Auflösung der Emittentin zuerst die vorrangigen Ansprüche anderer Gläubiger der Emittentin bedient werden. Zahlungen auf die nachrangige Anleihe erfolgen in diesem Fall nur dann, wenn sämtliche nicht nachrangigen Ansprüche der anderen Gläubiger der Emittentin vollständig befriedigt sind.

### 2. Produktdaten

Sitz der Emittentin	Deutschland
Währung	Euro (EUR)
Ausgebener Nennbetrag	EUR 100.000.000,00
Nennbetrag pro Schuldverschreibung	100.000,00 EUR
Preissetzungsdatum	26.04.2023 (+ Aufstockungstransaktion am 26.09.2023)
Emissionsdatum (Begebungstag)	05.05.2023 (+ Aufstockungstransaktion am 29.09.2023)
Fälligkeit	Das Produkt ist ohne Laufzeitbegrenzung aufgelegt.
Zinsphasen	Erste Festzinsphase: 05. Mai 2023 - 05. Mai 2028, danach weitere, jeweils 5 Jahre dauernde Festzinsphasen, soweit die Anleihe nicht von der Emittentin gekündigt wird
Zinsanpassungszeitraum	Alle 5 Jahre, jeweils am 05. Mai, erstmals am 05. Mai 2028
Zinsanpassung	5-Jahres-Euro-Mid-Swap + Initial Credit Spread + 5,000% Step Up
Zinssatz	Während der ersten Festzinsphase: 7,750% (act/act, ICMA), danach alle 5 Jahre neue Zinsphase mit der jeweiligen Zinsanpassung.
Emissionskurs	100,00%
Zinszahlungstag(e)	05. Mai eines jeden Jahres, erstmals am 05. Mai 2024
Zinsperiode (Zeitraum bis zum Zinszahlungstag):	05. Mai eines jeden Jahres (einschließlich) bis 05. Mai des folgenden Kalenderjahres (ausschließlich), erstmals vom 05. Mai 2023 (einschließlich) bis zum 05. Mai 2024 (ausschließlich)
Rang	Nachrangig, unbesichert
Stückelung	EUR 100.000,00
Emittentinnen-Kündigungsrecht	Ja
Vorzeitige Rückzahlungstermine	Zum ersten Mal am 05. Mai 2028, und jedes folgende Jahr zum Zinszahlungstag
Anwendbares Recht	Deutsches Recht

### 3. Risiken

---

**Emittenten- / Bonitätsrisiko:** Der Anleger ist dem Risiko der Insolvenz, d.h. einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit der Emittentin ausgesetzt. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Die Anleihe unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung.

**Nachrangrisiko:** Die Ansprüche des Anlegers der Anleihe gehen den Ansprüchen anderer Gläubiger der Emittentin aus vorrangigeren Verbindlichkeiten nach. Im Falle der Insolvenz oder der Auflösung der Emittentin erfolgen keine Zahlungen aus der Anleihe bis alle im Rang vorgehenden Gläubiger der Emittentin vollständig befriedigt sind. Es besteht daher das Risiko, dass aufgrund dieser Nachrangigkeit die Ansprüche des Anlegers bei Insolvenz oder Auflösung der Emittentin nicht mehr befriedigt werden können. Dadurch kann es zur Reduzierung oder auch zu einem vollständigen Ausfall des Rückzahlungsbetrags kommen (Rückzahlungs- / Totalverlustrisiko). Das Risiko, das aufgrund behördlicher Anordnung Ansprüche entfallen (wie unter Emittenten- / Bonitätsrisiko dargestellt), ist bei der Anleihe höher als bei im Rang vorgehenden Verbindlichkeiten. Ein Anleger der Anleihen ist damit einem höheren Ausfallrisiko ausgesetzt als Gläubiger von im Rang vorgehender Verbindlichkeiten der Emittentin.

**Preisänderungsrisiko:** 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 bzw. nachteilig beeinflusst wird und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann. Der Anleger erleidet einen Verlust, wenn er unter dem Erwerbskurs veräußert.

**Kündigungs- und Wiederanlagerisiko:** Die Emittentin kann die Anleihe kündigen. In diesem Fall kann der Rückzahlungsbetrag unter Umständen auch erheblich unter dem aufgewendeten Betrag (dieser setzt sich zusammen aus dem Anlagebetrag, dem Börsenkurs bei Erwerb der Anleihe, den zu entrichtenden Stückzinsen sowie den Erwerbskosten) liegen. Zudem trägt der Anleger das Risiko, dass zu einem für ihn ungünstigen Zeitpunkt gekündigt wird und er den Rückzahlungsbetrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann.

**Liquiditätsrisiko:** Der Anleger trägt das Risiko, dass bei der Anleihe überhaupt kein oder kaum börslicher oder außerbörslicher Handel stattfindet. Deshalb kann die Anleihe unter Umständen gar nicht oder nur mit größeren Preisabschlägen veräußert werden.

**Mit dem Referenzzinssatz verbundene Risiken:** Die Höhe der Zinszahlungen nach der ersten Zinsphase hängt von der Entwicklung des Referenzzinssatzes ab. Falls der Referenzzinssatz fällt, werden ab der Zinsanpassung auch für die Anleihe weniger Zinsen gezahlt.

**Sonstige Risiken:** Aufgrund der fehlenden Laufzeitbegrenzung ist nicht gesichert, dass der Anleger den Nennbetrag der Anleihe zurück erhält. Das Risiko des Anlegers besteht darin, dass er das Produkt nicht oder nur zu einem Preis unterhalb seines Erwerbspreises verkaufen kann.

**Einstellung des Börsenhandels ggf. keine Handelsaktivitäten:** Die Emittentin strebt eine Einbeziehung der Anleihe in den Handel im Freiverkehr an. Auf das Zustandekommen der Einbeziehung sowie auf das Zustandekommen von Handelsaktivitäten hat sie keinen Einfluss. Dadurch kann es für den Anleger schwierig oder unmöglich sein, die Anleihe zu veräußern und/oder eine Veräußerung kann mit größeren Preisabschlägen einhergehen.

### 4. Verfügbarkeit

---

#### Handelbarkeit

Nach dem Emissionstag wird es voraussichtlich möglich sein, die Anleihe börslich oder außerbörslich zu erwerben oder verkaufen. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Erwerb bzw. Verkauf der Anleihe vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein. Es wird eine Zulassung der Anleihe im Open Market (Freiverkehr) Frankfurt beantragt. Nach Zulassung zum Freiverkehr kann die Anleihe im Regelfall börsentäglich zum jeweiligen Börsenpreis gehandelt werden. M.M.Warburg ist nicht verpflichtet, regelmäßige An- und Verkaufskurse zu stellen sowie für ausreichendes Angebot / Nachfrage zu sorgen.

#### Marktpreisbestimmende Faktoren

Der Marktpreis der Anleihe bildet sich durch Angebot und Nachfrage. Insbesondere folgende Faktoren können sich wertmindernd auf die Anleihe auswirken:

- das allgemeine Zinsniveau steigt
- die Bonität der Emittentin verschlechtert sich

Ein sinkendes Zinsniveau und eine verbesserte Bonität können sich wertsteigernd auf die Anleihe auswirken. Einzelne Faktoren können sich gegenseitig verstärken oder aufheben.

## 5. Chancen und beispielhafte Szenariobetrachtung

Die folgende Szenariobetrachtung bildet keinen Indikator für die tatsächliche Wertentwicklung der Anleihe. Solange die Emittentin zahlungsfähig ist, werden die o.g. Zinsen zu den Zinszahlungstagen gezahlt, sofern die Emittentin die Zinszahlungen nicht aufschiebt. Die Höhe dieser Zahlungen ist nicht von bestimmten Marktbedingungen abhängig. Die Szenariobetrachtung beruht auf folgenden Annahmen:

1. Erwerb der Anleihe zu einem Investitionsbetrag von 101.200,00 EUR (Der Investitionsbetrag setzt sich zusammen aus dem Effektiven Anlagebetrag, welcher auf Basis eines Anlagebetrags in Höhe von 100.000,00 EUR zum Emissionskurs in Höhe von 100,00 % (Kursstand 05. Mai 2023 je 100.000,00 EUR Nennbetrag berechnet wird, und den Erwerbskosten) und Halten bis zum 04. Mai 2028. Die zweite Festzinsphase wird somit nicht erreicht.
2. Veräußerung zum Kurs von 100,00 %.
3. Erwerbskosten in Höhe von 1,20 % des Effektiven Anlagebetrags, mindestens jedoch 50,00 EUR. Die Erwerbskosten für die Szenariobetrachtung betragen 1.200,00 EUR. Veräußerungskosten in Höhe von 1,20 % des Anlagebetrags, mindestens jedoch 50,00 EUR. Laufende Kosten in Höhe von 0,10 % p.a. des Anlagebetrags, mindestens jedoch 25,00 EUR p.a. Die dem Anleger tatsächlich entstehenden Kosten können (u.U. sogar erheblich) von den in der Szenariobetrachtung zugrunde gelegten Kosten abweichen.

4. Steuerliche Auswirkungen werden in der Szenariobetrachtung nicht berücksichtigt.

Aufgrund von Rundungen kann es zu geringfügigen Abweichungen in den nachfolgenden Werten kommen.

Szenario	Während der Laufzeit bis erstes Call-Datum	Investitionsbetrag (EUR)	Anlagebetrag (EUR)	Rückzahlungsbetrag (Brutto in EUR)	Zinszahlung (EUR)	Kosten (EUR)	Nettobetrag (Bruttobetrag zzgl. Zinszahlung abzgl. Kosten exkl. Erwerbskosten)**
Marktzins fällt	Kurswert steigt	101.200,00	100.000,00	100.000,00	38.750,00	1.700,00	137.050,00
Marktzins bleibt gleich	Kurswert bleibt	101.200,00	100.000,00	100.000,00	38.750,00	1.700,00	137.050,00
Marktzins steigt	Kurswert fällt	101.200,00	100.000,00	100.000,00	38.750,00	1.700,00	137.050,00

## 6. Kosten

### Erwerbskosten

Wird das Geschäft zwischen dem Anleger und der Bank zu einem festen oder bestimmbar Preis vereinbart (Festpreisgeschäft), so umfasst dieser Preis alle Erwerbskosten und enthält üblicherweise einen Erlös für die Bank. Andernfalls wird das Geschäft im Namen der Bank mit einem Dritten für Rechnung des Anlegers abgeschlossen (Kommissionsgeschäft). Das Entgelt hierfür in Höhe von bis zu 1,20 %, mindestens jedoch bis zu 50,00 EUR, sowie fremde Kosten und Auslagen (z.B. Handelsplatzentgelte), werden in der Wertpapierabrechnung gesondert ausgewiesen. Bei einem späteren Verkauf fallen für den Anleger gegebenenfalls

### Laufende Kosten

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

## 7. Besteuerung

Der Anleger sollte zur Klärung individueller steuerlicher Auswirkungen des Erwerbs, Haltens und der Veräußerung der Anleihe einen Steuerberater einschalten.

## 8. Sonstige Hinweise

Die in diesem Produktinformationsblatt enthaltenen Produktinformationen sind keine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf der Anleihe und können eine individuelle Beratung durch die Bank oder einen Berater des Anlegers nicht ersetzen. Dieses Produktinformationsblatt enthält wesentliche Informationen über die Anleihe. Zusätzliche Informationen werden, sofern vorhanden, gemäß § 14 Abs. 2 S. 1 Nr. 3 a) Wertpapierprospektgesetz auf der Internetseite der Emittentin ([www.baywa.com](http://www.baywa.com)) veröffentlicht. Um weitere ausführlichere Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in die Anlage verbundenen Risiken zu erhalten, sollten potenzielle Anleger diese Dokumente lesen.