

Produktname / Wertpapierkennnummer (WKN) / ISIN / Emittent			
Name: 4 % Inflationsanleihe	WKN: BC9F37	ISIN: DE000BC9F378	Emittent: Barclays Bank PLC

I. Produktbeschreibung / Funktionsweise

Produkteignung in Abhängigkeit vom Anlageziel

Anlageziele:	Eignung:			
	gut geeignet		nicht geeignet	
	Grün	Gelb	Orange	Rot
Eiserne Reserve Täglich verfügbar			Orange	
Zielgerichtete Geldanlage Bis 7 Jahre	Grün			
Vermögensaufbau Ab 10 Jahre		Gelb		
Altersvorsorge Ab 15 Jahre		Gelb		
Spekulatives Investment Bis 5 Jahre				Rot

Berechnungsquelle: Institut für Vermögensaufbau

Emittenten-Rating Emittent: Barclays Bank PLC
Bitte beachten Sie, dass das Bonitätsrating der Emittentin (Barclays Bank PLC) durch die Scope Analysis GmbH von „A“ auf „A-“ geändert wurde. Das Bonitätsrating der Emittentin durch die Agenturen Fitch, Moody's und S&P wurde nicht verändert.

S&P - und Scope-Rating							
AAA	AA+	A+	BBB+	BB+	B+		
	AA	A	BBB	BB	B	C	D
	AA-	A-	BBB-	BB-	B-		

Produktgattung/Funktionsweise

Dieses Finanzprodukt ist eine Schuldverschreibung mit 5-jähriger Laufzeit, die in den ersten beiden Jahren einen festen Zins von 4,00 % zahlt. Ab dem 3. Jahr wird die genaue Höhe der jährlichen Verzinsung von der Entwicklung eines Verbraucherpreisindex (HICP Ex Tobacco) abhängen, aber mindestens 3,00 % und höchstens 5,00 % betragen. Zielsetzung des Zertifikats ist es, die Mindestverzinsung des investierten Betrages und dessen Rückzahlung am Laufzeitende zu garantieren und außerdem die Möglichkeit zu bieten, einen mittelfristigen Anstieg der Verbraucherpreise durch höhere Zinszahlungen bis zum Maximalzins auszugleichen.

Quelle: Institut für Vermögensaufbau

Anlageziele und -strategie des Produktes

Unabhängig von der Entwicklung der Inflationsrate und der Kapitalmärkte der Eurozone erhält der Anleger einen Festzins für die beiden ersten Laufzeitjahre von 4 % p. a. In den Jahren drei bis fünf bemisst sich der Kupon des Anlegers an der jährlichen Inflationsentwicklung der Eurozone. Der Anleger partizipiert zu 100 % an der Entwicklung der jährlichen Inflationsrate der Eurozone und erhält diesen Wert als Kupon ausgezahlt. Zur Berechnung der Inflationsrate ist die Veränderungsrate des Harmonisierten Verbraucherpreisindex/Eurostat Eurozone HICP ExTobacco Unrevised Serie NSA (HVPI) maßgeblich. Der Mindestkupon beträgt 3 % p. a., maximal können Kunden 5 % p. a. erhalten. Zur Rückzahlung erhält der Anleger 100 % des Nennwertes. Das Produkt eignet sich insbesondere für Anleger, die mit einem Anstieg der Inflationsrate in Europa rechnen. Gleichzeitig möchten diese Anleger die Gewissheit einer Basisverzinsung haben.

Moody's Rating Überblick

	Aa1	A1	Baa1	Ba1	Caa	
	Aa2	A2	Baa2	Ba2	Ca	
Aaa	Aa3	A3	Baa3	Ba3	C	NR

II. Produktdaten

Produktgattung: Anleihe
Nominalwert pro Anteil: 1.000,- EUR
Emissionstag: 27.01.2012
Fälligkeitstag: 27.01.2017
Basiswert: Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index/Harmonisierter Verbraucherpreisindex (HVPI)
Währung: Euro
Handelbarkeit: in der Regel börsentäglich
Ausschüttungsart: jährliche Kuponzahlung

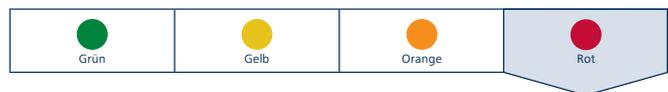


Die Kuponzahlung erfolgt nachträglich am 27. Januar eines jeden Jahres, beginnend mit dem 27. Januar 2013. In den ersten beiden Jahren werden fix 4 % p. a. als Kupon ausbezahlt. In den Jahren drei bis fünf wird der Kupon in Höhe der jährlichen Entwicklung der Inflationsrate in Europa, mindestens jedoch 3 % p. a., maximal aber 5 % p. a. ausbezahlt.
Mindestzins: 4 % p. a. in den Jahren 1 und 2
3 % p. a. in den Jahren 3 - 5

III. Risiken (Für eine vollständige Auflistung aller Risiken beachten Sie bitte den Verkaufsprospekt sowie den Produktflyer.)

Bonitäts-/Emittentenrisiko

Bitte beachten Sie, dass das Insolvenzrisiko nicht das einzige Risiko einer Wertpapier-Anlage ist. Die folgende Ampeldarstellung stellt keine Aussage über die Bonität des Produktgebers dar, sondern informiert Sie lediglich über die Auswirkung einer möglichen Insolvenz des Produktgebers auf Ihre Kapitalanlage.



Insolvenz bei Emittenten (Zertifikate)

Bei Zertifikaten handelt es sich um Inhaberschuldverschreibungen des Emittenten. Eventuell können Zahlungsverpflichtungen der Produkte durch Garantiegeber abgesichert sein. Investoren unterliegen somit einem Bonitätsrisiko des Emittenten bzw. des Garanten. Bonitätsrisiko meint das Risiko des Geldverlusts wegen Zahlungsverzug oder Zahlungsunfähigkeit des Emittenten. Eine Insolvenz der o. g. Parteien würde sich direkt in der Werthaltigkeit des Produktes niederschlagen und zu einem Verlust des Nominalwertes (bis hin zum Totalverlust) und eventueller Zins- oder Performancezahlungen führen. Sonstige, über die Bonität hinausgehende Sicherungseinrichtungen, wie z. B. eine Einlagensicherung, greifen nicht.

Kursrisiko/Zinsänderungsrisiko/Rückgabemöglichkeiten/sonstige Risiken:

- Der Wert der Anleihe kann während der Laufzeit auch unter dem Emissionspreis liegen.
- Mangels Marktnachfrage kann die generelle Marktgängigkeit der Anleihe während der Laufzeit dahingehend eingeschränkt sein, dass gegebenenfalls ausschließlich die Barclays Bank als Handelspartner für Verkäufe zur Verfügung steht. Ein Preisvergleich ist in diesem Fall nur eingeschränkt oder überhaupt nicht möglich. Die Barclays Bank wird für die Anleihe unter normalen Marktumständen fortlaufend indikative An- und Verkaufspreise stellen, ohne dass hierzu eine rechtliche Verpflichtung besteht.

- Die Anleihe ist für Anleger mit dem Insolvenzrisiko der Barclays Bank behaftet. Sie unterliegt als Inhaberschuldverschreibung weder der gesetzlichen Einlagensicherung noch dem Einlagensicherungsfonds.

* Eine Übersicht der gesamten Risiken ist im Verkaufsprospekt dargestellt.

Wertentwicklungsanalyse

Die Wertentwicklung dieses Zertifikats während seiner Laufzeit ist neben anderen Einflussfaktoren hauptsächlich von der Zins- und Inflationsentwicklung im Euroraum abhängig. Von einem Fortbestehen des sehr niedrigen Zinsniveaus im Euroraum würde der Kurs des Zertifikats eher profitieren. Dagegen würde der Kurs des Zertifikats unter einem Zinsanstieg während der Produktlaufzeit eher leiden. Sofern dieser Zinsanstieg eine Folge eines Anstiegs der Verbraucherpreise wäre, würde der Anleger ab dem 3. Jahr höhere jährliche Zinszahlungen erhalten. Verlustrisiken während der Produktlaufzeit bestehen im Falle eines durch z. B. starke Inflation bedingten Anstiegs des Zinsniveaus im Euroraum über den Maximalzinssatz des Zertifikats. Ein Totalverlust droht im unwahrscheinlichen Fall der Insolvenz der Barclays Bank PLC. Insgesamt besteht somit bei vorzeitigem Verkauf des Zertifikats ein eher geringes Verlustrisiko, das beim Halten bis zum Rückzahlungstag leicht absinkt.

Risiko für den Wertverlust des eingesetzten Kapitals



Quelle: Institut für Vermögensaufbau

Die Ampel-Graphik stellt in Abhängigkeit von der Anlagedauer dar, inwieweit eine Investition in die jeweilige Anleihe einen realen Kapitalerhalt gewährleistet, d. h. unter Berücksichtigung der Inflation. Im grünen Bereich ist das Risiko gering, im roten Bereich ist das Risiko für den Verlust des eingesetzten Kapitals hoch.

IV. Verfügbarkeit

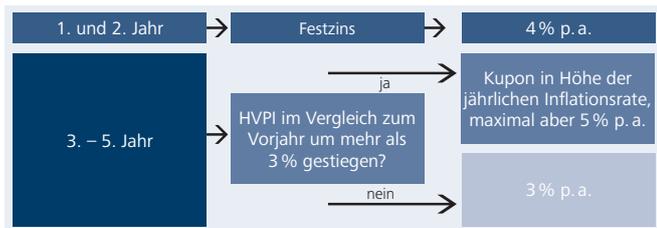
Die 4% Inflationsanleihe mit Bezug zur Inflationsrate in Europa kann vom 2. Januar 2012 bis zum 23. Januar 2012 (12:00 Uhr MESZ) gezeichnet werden (unter Vorbehalt einer vorzeitigen Schließung). Nach dem Emissionstag kann die 4% Inflationsanleihe außerbörslich gekauft oder verkauft werden, ab dem Zeitpunkt der Börseneinführung (27. Januar 2012) wird die Anleihe auch im Freiverkehr der Frank-

furter Wertpapierbörse gehandelt. Die Emittentin sorgt unter normalen Marktbedingungen für die Bereitstellung eines börsentäglichen Sekundärmarktes. Es kann jedoch nicht gewährleistet werden, dass ein Sekundärmarkt in den Anleihen jederzeit stattfindet und damit eine Veräußerung zum Marktwert möglich ist.

V. Chancen und beispielhafte Szenarienbetrachtungen

Szenarioanalyse – Annahmen für die Szenarioanalyse:
 Laufzeit der Anleihe: 27.01.2017
 Basiswert: Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index / Harmonisierter Verbraucherpreisindex (HVPI)

Funktionsweise auf einen Blick



Historische Entwicklung der Inflationsrate

Nachfolgende Grafik veranschaulicht die Entwicklung der jährlichen Inflationsrate basierend auf dem HVPI Index seit November 2006 (Stand: Dezember 2011)*



* Historische Daten lassen keinerlei Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu.

VI. Kosten und Vertriebsvergütung

Erwerb

Ausgabeaufschlag (verbleibt in voller Höhe bei der TARGOBANK): 0,50 % pro Anteil bezogen auf den Nominalwert, d. h. 5,- EUR pro Anteil.
 Rabatt bezogen auf den Nominalwert (Erhält die TARGOBANK für den Abschluss von der Emittentin): 1,25 % je Anteil bezogen auf den Nominalwert, d. h. 12,50 EUR pro Anteil.

Im Bestand

keine

Bei Veräußerung vor Fälligkeit

Kosten gem. dem Preis- und Leistungsverzeichnis

VII. Besteuerung

Produktterträge (Ausschüttungen/Thesaurierungen/Zins- und Kuponzahlungen) und Erträge aus Kursgewinnen unterliegen der Kapitalertragssteuer (Abgeltungsteuer) sowie dem Solidaritätszuschlag und ggf. der Kirchensteuer. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann zukünftigen Änderungen unterworfen sein. Informationen zu der allgemeinen steuerlichen Behandlung bei einem in Deutschland steuerpflichtigen Anleger finden sich im Verkaufsprospekt. Anlegern wird empfohlen, sich zusätzlich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung oder Ausübung bzw. Rückzahlung der Wertpapiere unter besonderer Beachtung der persönlichen Verhältnisse des Anlegers individuell beraten zu lassen.

VIII. Sonstige Hinweise: Wesen des Produktinformationsblatt, Verweis auf Verkaufsprospekt / Disclaimer der TARGOBANK

Dieses Dokument informiert über die wesentlichen Eigenschaften des angebotenen Produktes wie die Funktionsweise, die Risiken, die Chancen und die Kosten der Anlage. Es handelt sich um Informationen, die jeder Anleger vor der Anlageentscheidung aufmerksam lesen sollte, sie können aber ein individuelles Beratungsgespräch nicht ersetzen. Den Verkaufsprospekt als alleinige Grundlage für den Kauf von Zertifikaten erhalten Sie in Ihrer TARGOBANK Zweigstelle sowie direkt bei der TARGOBANK AG & Co. KGaA, Kasernenstr. 10, 40213 Düsseldorf. Anlagen in dieses Wertpapier sind keine Bankeinlagen und sind nicht durch die TARGOBANK, die Crédit Mutuel Gruppe oder die Einlagensicherung garantiert. Die hier enthaltenen Informationen stellen keine Anlageempfehlung und kein Kaufangebot dar. Vor dem Erwerb einer Kapitalanlage sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete Beratung erfolgen. Die Performance dieses oder vergleichbarer Produkte oder des, dem Produkt zugrunde liegenden Basiswertes, lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Dieses Produkt kann weder von US-Bürgern noch von in den USA ansässigen Personen erworben werden. Die TARGOBANK bezieht die dargestellten Produkt-, Kurs- und Marktinformationen von der Interactive Data Managed Solutions AG.