

HVB AKTIENANLEIHE PROTECT

AUF DIE AKTIE DER SIEMENS AG

WKN HV5AZW

Sichern Sie sich jetzt mit Siemens attraktive Ertrags-Chancen

Wenn Sie von der zukünftigen Entwicklung des bekannten DAX®-Unternehmens Siemens AG überzeugt sind, mögliche Kursverluste bis zu einer festgelegten Höhe aber abfedern möchten, dann sollten Sie sich die neue **HVB Aktienanleihe Protect** näher ansehen.

Denn mit dieser Anleihe erhalten Sie zum Laufzeitende nach 15 Monaten einen attraktiven Kupon in Höhe von 7,50 % p. a. Zusätzlich schützt ein Sicherheitspuffer von 30 % zum Laufzeitende die Rückzahlung Ihres eingesetzten Nominalbetrags.

DAS BESONDERE

- 7,50 % p. a. Kuponzahlung zum Laufzeitende.
- 30%iger Sicherheitspuffer schützt am Laufzeitende vor möglichen Aktienkursrückgängen.
- Überschaubare Laufzeit von 15 Monaten.

Diese Details sprechen für sich

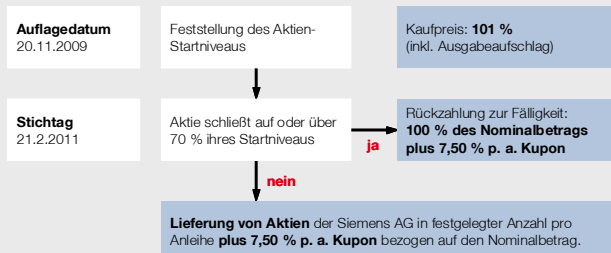
Am Auflegedatum, dem 20. November 2009, wird das Startniveau der Siemens-Aktie festgestellt und davon die 70 %-Sicherheitsschwelle berechnet.

Schließt die Aktie am Stichtag, dem 21. Februar 2011, auf oder über dieser Schwelle, erhalten Sie am Fälligkeitstag den Nominalbetrag plus eine Kuponzahlung in Höhe von 7,50 % p. a. je Anleihe zurückgezahlt. Schließt sie unter 70 % ihres Startniveaus, dann erfolgt die Rückzahlung durch Lieferung von Siemens-Aktien. Hierbei sind Kursverluste möglich. Die genaue Aktien-Stückzahl pro Anleihe wird dabei bereits zu Laufzeitbeginn festgelegt und errechnet sich wie folgt: Nominalbetrag / Aktien-Startniveau (Referenzpreis). Ein etwaiger Aktienbruchteil wird Ihnen ausbezahlt. Die Kuponzahlung von 7,50 % p. a. erhalten Sie zum Laufzeitende aber in jedem Fall.

**7,50 % p. a. Kupon
nach 15 Monaten –
mit Siemens!**

Insgesamt ist Ihr Kapital 15 Monate investiert, wobei Sie die Anleihe unter normalen Marktbedingungen jederzeit liquide börslich und außerbörslich zum aktuellen Kurs veräußern können.

Die Funktionsweise



So könnte die Zukunft aussehen

Folgende Beispiele unter Annahme eines Aktien-Startniveaus von EUR 65,- verdeutlichen die mögliche Entwicklung einer HVB Aktienanleihe Protect (Nominalbetrag EUR 1.000,-).

1. Zum Laufzeitende liegt die Aktie mit 5 % im Plus. Die Rückzahlung erfolgt zum vollen Nominalbetrag von EUR 1.000,- zuzüglich 7,50 % p. a. Kupon pro Anleihe.
2. Zum Laufzeitende liegt die Aktie mit 50 % im Plus. Auch hier erfolgt die Rückzahlung zum vollen Nominalbetrag von EUR 1.000,- zuzüglich 7,50 % p. a. Kupon pro Anleihe. Mit einem Direktinvestment in die Aktie wäre in diesem Fall ein höherer Ertrag erzielt worden.
3. Zum Laufzeitende liegt die Aktie mit 25 % im Minus. Die Rückzahlung erfolgt auch in diesem Fall zum vollen Nominalbetrag von EUR 1.000,- zuzüglich 7,50 % p. a. Kupon pro Anleihe.
4. Die Aktie liegt zum Laufzeitende mit 60 % im Minus. In diesem Fall erhalten Anleger 15 Aktien pro Anleihe geliefert (Nominalbetrag EUR 1.000,- / Aktien-Startniveau EUR 65,-). Der entstandene Aktienbruchteil von 0,3846 wird ausgezahlt. Der Gesamtwert liegt also bei rund EUR 400,-. Auch hier erfolgt die Kuponzahlung von 7,50 % p. a. bezogen auf den Nominalbetrag.

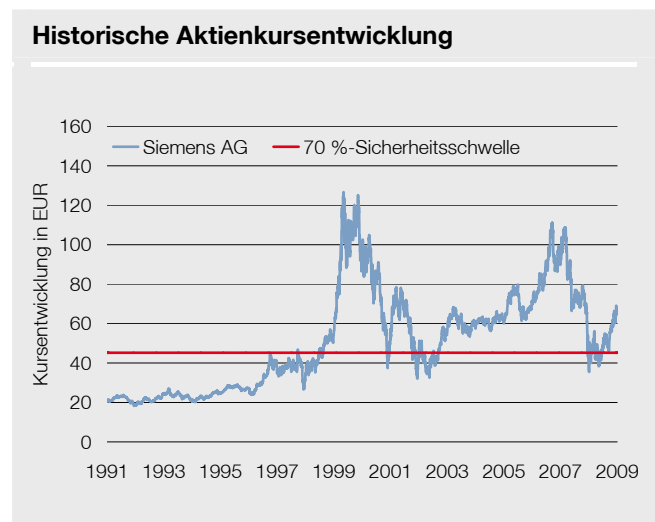
Siemens: Machen Sie sich ein Bild

Die bisherigen Ergebnisse des Geschäftsjahres 2009 bereiten den Boden für die strategische Richtungsvorgabe in der neuen Struktur. Die operativen Konzernziele zielen primär auf die stärkere Integration renditestarker Divisionen und Fortschritte bei Underperformern ab. Damit fokussiert sich Siemens klar auf eine optimierte Konzernstruktur, rasch wachsende Märkte wie z. B. Gesundheit, Energie und Industrie sowie Forschung und Entwicklung. Obwohl

sich das Unternehmen dem globalen Konjunkturtrend nicht entziehen kann, erscheint ein solides mittelfristiges Wachstum möglich. Für das Geschäftsjahr 2009 bestätigte Siemens seine Umsatzprognose und erwartet gegenüber dem Vorjahr zumindest ein unverändertes Betriebsergebnis der operativen Einheiten von ca. EUR 6,6 Milliarden.

Attraktive Absicherung für Sie

Für den Fall, dass sich die Aktie in den kommenden Monaten nach unten entwickelt, besteht zum Laufzeitende ein Sicherheitspuffer von 30 %. Solange die Aktie zu diesem Zeitpunkt auf oder über 70 % ihres Startniveaus schließt, ist Ihnen die 100%ige Rückzahlung des Nominalbetrags sicher. Aktuell festgelegt (Stand 26. Oktober 2009), würde das Aktien-Startniveau bei EUR 64,67 und somit die 70 %-Sicherheitsschwelle bei rund EUR 45,27 liegen.



Dargestellter Zeitraum: 28.10.1991–26.10.2009. Quelle: Bloomberg. Historische Betrachtungen stellen keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.

Ihre Vorteile

- 7,50 % p. a. Kuponzahlung zum Laufzeitende.
- 30%iger Sicherheitspuffer schützt am Laufzeitende vor möglichen Aktienkursrückgängen.
- Überschaubare Laufzeit von 15 Monaten.
- Flexibel: Die Anleihe ist während der Laufzeit unter normalen Marktbedingungen börsentäglich liquide zum aktuellen Kurs handelbar.

Das sollten Sie beachten

- Der Investor trägt mit dem Kauf der Anleihe ein Aktienkursrisiko. Ein Verlust des eingesetzten Kapitals ist möglich.
- Die Ertragschance ist auf den Kupon in Höhe von 7,50 % p. a. bezogen auf den Nominalbetrag pro Anleihe begrenzt.
- Während der Laufzeit anfallende Dividenden stehen der Finanzierung des Ertragsmechanismus zur Verfügung und werden nicht an den Anleger ausgeschüttet.
- Die Anleihe ist während der Laufzeit Markteinflüssen (z. B. Aktienkursentwicklung, Zinsniveau, Volatilität, Dividendenerwartung, Bonitätseinschätzung der Emittentin) unterworfen. Kursverluste sind möglich. Der Kurs wird sich während der Laufzeit nicht oder nur selten genau auf dem Auszahlungsprofil bewegen. Dieses hat nur zum Laufzeitende Gültigkeit. Daher kann es sein, dass der Marktwert der Anleihe während der Laufzeit unter Umständen beträchtlich von der Aktienkursentwicklung des Basiswertes abweicht.
- Bei einem Verkauf während der Laufzeit treffen die dargestellten Szenarien nur eingeschränkt zu.
- Die Anleihe ist eine Inhaberschuldverschreibung, d. h. der Anleger trägt mit dem Kauf des Zertifikats ein Emittentenrisiko. Bei einem Ausfall der Emittentin kann es daher unabhängig von der Entwicklung des Basiswertes zu Verlusten kommen. Als Inhaberschuldverschreibung unterliegt die Anleihe nicht der Einlagensicherung.
- Bei Kauf und Verkauf der Anleihe während der Laufzeit wird der Kupon als Stückzins ausgewiesen.
- Alle Ertrags- und Kuponangaben beziehen sich auf den Nominalbetrag von EUR 1.000,-. Eventuell anfallende Kosten (z. B. Transaktionskosten, Ausgabeaufschlag) können sich ertragsmindernd auswirken.

Steuerliche Behandlung

Zertifikate und Anleihen unterliegen der Abgeltungsteuer. Voraussetzung ist, dass der Anleger in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig ist und diese Papiere im Privatvermögen hält. Das bedeutet,

- dass anfallende Veräußerungs- oder Einlösungsgewinne im Rahmen des § 20 Abs. 2 S. 1 Nr. 7 EStG der Abgeltungsteuer auf Kapitalerträge in Höhe von 25 % zzgl. Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer unterliegen. Realisierte Veräußerungs- oder Einlösungsverluste sind im Rahmen des § 20 Abs. 6 EStG mit sämtlichen Kapitalerträgen verrechenbar.
- dass während der Laufzeit des Zertifikats und der Anleihe anfallende Erträge nach § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG der Abgeltungsteuer auf Kapitalerträge in Höhe von 25 % zzgl. Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer unterliegen.

Diese Aussagen sind allerdings nicht als Garantie für den Eintritt der dargestellten steuerlichen Folgen zu verstehen und sind abhängig von Ihren persönlichen Verhältnissen, die nicht geprüft wurden. Die Aussagen wurden weder durch die Rechtsprechung der Finanzgerichte noch durch ausdrückliche Äußerungen der Finanzverwaltung bestätigt. Außerdem kann die Rechtslage jederzeit durch eine neue Gesetzgebung, die in gewissen Grenzen auch Rückwirkung haben kann, verändert werden. Wir empfehlen die Einschaltung Ihres steuerlichen Beraters, insbesondere soweit es um die zukünftige steuerliche Entwicklung geht.

ZAHLEN, DATEN, FAKTEN

Name	HVB Aktienanleihe Protect
Emittentin	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Aktuelle Informationen zur Bonitätseinschätzung (Rating) der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank AG finden Sie unter www.hvb.de (Investor Relations).
Basiswert	Siemens AG, ISIN DE0007236101
Typ	Anleihe
Zeichnungsfrist	2.11.–20.11.2009 (14 Uhr)
Primärvaluta	25.11.2009
Fälligkeit	25.2.2011
Zinszahlungstag	25.2.2011
Anfänglicher Verkaufspreis	101 % (inkl. Ausgabeaufschlag)
Nominalbetrag	EUR 1.000,-
Referenzpreis	Offizieller XETRA®-Schlussauktionskurs des Basiswertes vom 20.11.2009
Sicherheitsschwelle	70 % vom Referenzpreis
Feststellungstag	21.2.2011
Kupon	7,50 % p. a.
Zinsmethode	Act./Act. ISDA (unadjusted, following)
Rückzahlung	1) Wenn der offizielle XETRA®-Schlussauktionskurs des Basiswertes am Feststellungstag auf oder über der Sicherheitsschwelle liegt, wird die Anleihe zu 100 % des Nominalbetrags zurückgezahlt. 2) Wenn der offizielle XETRA®-Schlussauktionskurs des Basiswertes am Feststellungstag unterhalb der Sicherheitsschwelle liegt, erfolgt die Lieferung von Aktien der Siemens AG in festgelegter Anzahl je Nominalbetrag. Ein etwaiger Aktienbruchteil wird ausbezahlt. Wobei: Festgelegte Anzahl = $\frac{\text{Nominalbetrag EUR 1.000,-}}{\text{Referenzpreis}}$
Börseneinführung	7.12.2009, Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (XETRA®) (Scoach Premium); Baden-Württembergische Wertpapierbörse, Stuttgart (EUWAX®)
WKN, ISIN	HV5AZW, DE000HV5AZW5



Deutscher Derivate Verband

Strukturierte Anlageprodukte der HVB tragen das Gütesiegel des Deutschen Derivate Verbands. Sie erfüllen den Derivate Kodex und bieten so dem Anleger Transparenz.

NOCH FRAGEN?

Unser **HVB Experten-Team** steht Ihnen gerne zur Verfügung:

- InfoLine: +49 (0)1803 131412*
- E-Mail: anleihen@unicreditgroup.de

Weitere Informationen erhalten Sie auch unter

- www.anleihen.hvb.de
- n-tv-Videotext S. 601
- auf Reuters HVCERT

Alle Angaben dienen nur der Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung und können eine Aufklärung und Beratung durch Ihren Betreuer nicht ersetzen. Allein maßgeblich sind der Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen. Diese können Sie bei der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank AG, Abteilung MCD1CS, Arabellastraße 12, D-81925 München, anfordern. Die Emittentin zahlt an die Stelle, von der Sie das oben beschriebene Produkt beziehen (Vermittlerin), eine Platzierungsprovision von bis zu 1,5 % des Nominalbetrags pro Anleihe als einmalige Vertriebsvergütung oder gewährt der Vermittlerin beim (Zwischen-) Erwerb der Anleihe einen Preisabschlag von bis zu 1,5 % des Nominalbetrags. Nähere Informationen zu den Vergütungen und Abschlägen Ihrer Vermittlerin erhalten Sie auf Anfrage direkt von dieser. Zusätzlich kann die Vermittlerin von Ihnen beim Erwerb eine Vergütung (Ausgabeaufschlag) für jede verkaufte Anleihe in Höhe von bis zu 1 % des Nominalbetrags verlangen. Diese Information richtet sich nicht an natürliche oder juristische Personen, deren Wohn- bzw. Geschäftssitz einer ausländischen Rechtsordnung unterliegt, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht. Insbesondere enthält diese Information weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren an Staatsbürger der USA oder Großbritanniens oder der Länder im Europäischen Wirtschaftsraum, in denen die Voraussetzungen für ein öffentliches Angebot nicht erfüllt sind. Diese Information ist keine Finanzanalyse. Eine den gesetzlichen Anforderungen entsprechende Unvoreingenommenheit wird daher nicht gewährleistet. Es gibt auch kein Verbot des Handels – wie es vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen gilt. EUWAX® ist ein eingetragenes Markenzeichen der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse Stuttgart. XETRA® ist ein eingetragenes Markenzeichen der Deutschen Börse AG.

*Nur 9 Cent pro Minute aus dem deutschen Festnetz. Bei Anrufen aus Mobilfunk- oder anderen Netzen können abweichende Preise gelten.