

# HVB GARANT ANLEIHE

AUF VIER WECHSELKURSE

WKN HV5CP9

STAND 28. JANUAR 2011

## 150 % geballte Währungspower!

Rohstoffe sind gefragt. Denn aufstrebende Länder wie China haben einen enormen Rohstoffhunger und treiben infolge ihrer vermehrten Nachfrage die Preise nach oben. Währungen aus Ländern mit hohen Rohstoffvorkommen können durch entsprechende Exporteinnahmen profitieren. Hinzu kommt ein weiteres Währungsthema: Europa und seine Schuldenkrise. Insbesondere Staaten wie Irland, Griechenland, Spanien und Portugal sorgen für Schlagzeilen, indem sie durch ihre hohe Verschuldung den Euro unter Druck setzen. Das könnte für Währungen außerhalb der Eurozone von Vorteil sein.

Für Anleger, die der Meinung sind, dass die Währungen der rohstoffreichen Länder Norwegen, Australien, Südafrika und Brasilien im Verhältnis zum Euro zukünftig an Wert gewinnen, könnte die **HVB Garant Anleihe** der UniCredit Bank AG interessant sein. Mit der Anleihe erhalten Anleger einen festen jährlichen Kupon von 1,50 % p. a. Am Laufzeitende nach 5 Jahren nehmen Anleger zu 150 % an einer insgesamt positiven Entwicklung der vier Währungen teil. Gleichzeitig ist die Rückzahlung Ihres eingesetzten Nominalbetrags von EUR 1.000,- pro Anleihe am Laufzeitende zu 100 % geschützt.

## DAS BESONDERE

- Jährlicher Fixkupon von 1,50 % p. a.
- Chance auf 150 % Partizipation an einer insgesamt positiven Wertentwicklung von vier Währungen.
- Potenzial von „Rohstoffwährungen“ nutzen.
- Laufzeit von 5 Jahren.
- 100 % Kapitalschutz zum Laufzeitende.

## Diese Details sprechen für sich

Zu Beginn der Laufzeit, am 11. März 2011, werden die jeweiligen Wechselkurs-Startniveaus der Währungs-paare Euro/Norwegische Krone, Euro/Australischer Dollar,

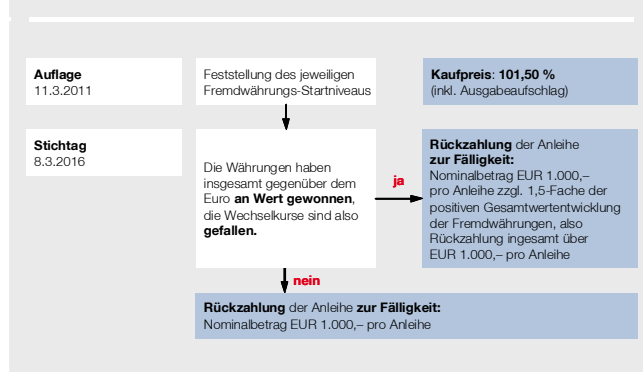
**Jährlich 1,50 % p. a.  
Fixkupon und von  
„Rohstoffwährungen“  
profitieren!**

Euro/Südafrikanischer Rand und Euro/Brasilianischer Real festgestellt. Unabhängig von der Wechselkursentwicklung erhält der Anleger jährlich einen festen Kupon von 1,50 % p. a. Am 8. März 2016 werden die Wechselkurse wiederum betrachtet und mit ihrem jeweiligen Startniveau verglichen. Daraus wird die Gesamtentwicklung berechnet, in die jede Wechselkursentwicklung zu 1/4 einfließt. Gegenüber dem Euro schwächer gewordene Fremdwährungen werden dabei mit 0 % Entwicklung angesetzt.

Zeigt die Berechnung, dass die Fremdwährungen gegenüber dem Euro stärker geworden, also die Wechselkurse gefallen sind, ist das für den Anleger positiv. Denn dann erhalten Sie am Laufzeitende Ihren eingesetzten Nominalbetrag plus einen attraktiven Ertrag zurückgezahlt. Die Höhe des Ertrags beträgt dabei das 1,5-Fache der ermittelten Gesamtentwicklung aus allen vier Fremdwährungen.

Sind die Wechselkurse gegenüber dem Startniveau gestiegen, also die Fremdwährungen gegenüber dem Euro schwächer geworden, greift der Kapitalschutz und Sie erhalten den Nominalbetrag von EUR 1.000,- pro Anleihe zurückgezahlt.

## Die Funktionsweise



Ihr Kapital ist insgesamt 5 Jahre investiert, wobei Sie die Anleihe unter normalen Marktbedingungen jederzeit liquide börslich und außerbörslich zum aktuellen Kurs veräußern können.

### Auf diese Wechselkurse kommt es an

Die Anleihe bezieht sich auf die Wechselkurse Euro/Norwegische Krone (EUR/NOK), Euro/Australischer Dollar (EUR/AUD), Euro/Südafrikanischer Rand (EUR/ZAR) und Euro/Brasilianischer Real (EUR/BRL). Diese Kurse geben an, wie viel Norwegische Kronen, Australische Dollar, Südafrikanische Rand oder Brasilianische Real man für einen Euro erhält bzw. zahlen muss. Steigt der Wechselkurs, wird der Euro stärker bzw. die Fremdwährung schwächer. Das freut in der Regel Urlauber aus dem Euroraum, die je umgetauschtem Euro nun mehr Fremdwährung in der Urlaubskasse haben. Sinkt hingegen der Wechselkurs, verliert der Euro bzw. gewinnt die Fremdwährung an Wert. Hier profitieren beispielsweise die Exporteure, die dann für einen vereinbarten Fremdwährungsbetrag mehr Euros erhalten.

EUR/Fremdwährung-Wechselkurs	EUR	NOK/AUD/ZAR/BRL
steigt	wird stärker	wird schwächer
sinkt	wird schwächer	wird stärker

Es sind Diskussionen um die Situationen in Irland, Spanien, Portugal und Griechenland zu hören. Unter anderem diese Szenarien führen dazu, dass der Euro immer mehr unter Druck gerät. Währungen außerhalb der Eurozone könnten profitieren. Zudem verfügen Norwegen, Australien, Südafrika und Brasilien über große Rohstoffreserven, was die Währungen positiv beeinflussen könnte:

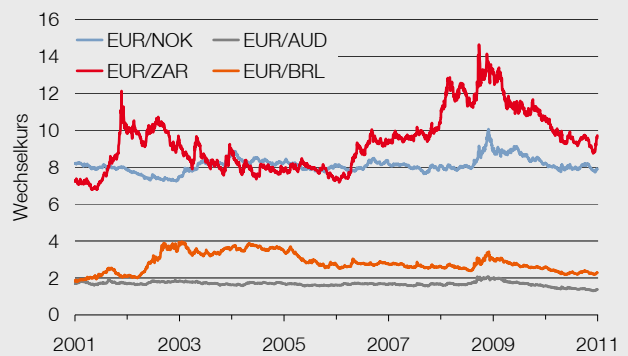
Norwegen gehört mit zu den größten Erdöl- und Gasexporteuren der Welt und hat in den letzten Jahrzehnten eine enorme wirtschaftliche Entwicklung vollzogen.

Australien verfügt über Vorräte an Gold, Eisenerz und Kohle. Vor allem China fragt australische Rohstoffe stark nach.

Südafrikas Bodenschätze Gold, Platin und Diamanten erfreuen sich in Industrienationen großer Beliebtheit und Südafrika verfügt über einen aktuell starken Wechselkurs des Rand.

Brasilien, eines der BRIC-Länder, gehört mit zu den größten Volkswirtschaften und ist mit Vorkommen wie Zucker, Kaffee, Kakao und Eisenerz eines der rohstoffreichsten Länder der Welt.

### Historische Wechselkursentwicklung



Dargestellter Zeitraum: 29.1.2001–28.1.2011 (Jahre jeweils vom 29.1.–28.1.). Quelle: Bloomberg. Historische Betrachtungen stellen keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.

### So könnte die Zukunft aussehen

Die folgenden Beispiele 1–3 verdeutlichen die mögliche Entwicklung der HVB Garant Anleihe unter Annahme folgender beispielhafter Startniveaus:

- EUR/NOK-Wechselkurs: 7,8500
- EUR/AUD-Wechselkurs: 1,4000
- EUR/ZAR-Wechselkurs: 9,7000
- EUR/BRL-Wechselkurs: 2,3000

#### Beispiel 1

	Stand am 8.3.2016	Veränderung	Berücksichtigung 1/4
EUR/NOK	7,1435	9 %	2,25 %
EUR/AUD	1,3160	6 %	1,50 %
EUR/ZAR	9,3120	4 %	1,00 %
EUR/BRL	2,024	12 %	3,00 %
<b>Summe Wechselkursentwicklung</b>			<b>7,75 %</b>
<b>x 150 % Partizipation = 11,625 %</b>			
<b>= Rückzahlung zu EUR 1.116,25 pro Anleihe</b>			

In diesem Beispiel sind die Fremdwährungen jeweils zum Euro stärker geworden, die Wechselkurse sind also gefallen.

#### Beispiel 2

	Stand am 8.3.2016	Veränderung	Berücksichtigung 1/4
EUR/NOK	7,1435	9 %	2,25 %
EUR/AUD	1,4560	-4 %	0,00 %
EUR/ZAR	9,2150	5 %	1,25 %
EUR/BRL	2,5300	-10 %	0,00 %
<b>Summe Wechselkursentwicklung</b>			<b>3,5 %</b>
<b>x 150 % Partizipation = 5,25 %</b>			
<b>= Rückzahlung zu EUR 1.052,50 pro Anleihe</b>			

In diesem Fall sind Australischer Dollar und Brasilianischer Real gegenüber dem Euro schwächer geworden. Aus diesem Grund geht die Entwicklung mit jeweils 0 % in die Berechnung ein.

### Beispiel 3

	Stand am 8.3.2016	Veränderung	Berücksichtigung 1/4
EUR/NOK	8,2425	-5 %	0 %
EUR/AUD	1,5400	-10 %	0 %
EUR/ZAR	10,4760	-8 %	0 %
EUR/BRL	2,4840	-8 %	0 %
<b>Summe Wechselkursentwicklung</b>			<b>0 %</b>
<b>x 150 % Partizipation = 0 %</b>			
<b>= Rückzahlung zu EUR 1.000,- pro Anleihe</b>			

Hier sind alle vier Fremdwährungen jeweils zum Euro schwächer geworden, die Wechselkursnotierungen sind somit gestiegen. Der Kapitalschutz greift und sichert die Rückzahlung von 100 % des Nominalbetrags.

#### Ihre Vorteile

- Jährlicher Fixkupon von 1,50 % p. a.
- Chance auf 150%ige Partizipation an einer insgesamt positiven Entwicklung der Norwegischen Krone, des Australischen Dollars, des Südafrikanischen Rands und des Brasilianischen Reals.
- Potenzial von „Rohstoffwährungen“ nutzen.
- 100 % Kapitalschutz zum Laufzeitende.
- 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 das Risiko einer negativen Fremdwährungsentwicklung. Die Mindestrückzahlung von 100 % des Nominalbetrags gilt erst zum Laufzeitende nach 5 Jahren. Bei einem Verkauf während der Laufzeit sind Verluste möglich.
- Die Begriffe „Garant“ und „Kapitalschutz“ beziehen sich auf die Mindestrückzahlung durch die Emittentin in Höhe des Nominalbetrags zum Laufzeitende. Eine Garantie seitens Dritter oder eine sonstige Sicherheit, die einen etwaigen Ausfall der Emittentin kompensieren könnte, besteht nicht.
- Die Anleihe ist während der Laufzeit Markteinflüssen (z. B. Wechselkursentwicklung, Volatilität, Zinsniveau, 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.

- Die Anleihe ist eine Inhaberschuldverschreibung, d. h. der Anleger trägt mit dem Kauf der Anleihe 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
- Die Kursentwicklung der Anleihe entspricht nicht der Wechselkursentwicklung.
- Bei einem Verkauf während der Laufzeit treffen die dargestellten Szenarien nur eingeschränkt zu.
- Alle Ertrags- und Renditeangaben beziehen sich auf den Nominalbetrag von EUR 1.000,-. Mit einer Investition können Kosten wie z. B. Ausgabeaufschlag, Depotgebühren und Transaktionskosten verbunden sein, welche sich ertragsmindernd auswirken. Die genaue Höhe können Sie bei Ihrer Bank erfragen. Exemplarische Werte finden Sie in der Tabelle „Zahlen, Daten, Fakten“.

#### 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.



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



Die HypoVereinsbank belegte beim Zertifikate-Preis des Jahres 2010 den 1. Platz in der Kategorie „Renditeoptimierung Spezial“. Ausgezeichnet von ZertifikateJournal, Welt-Gruppe, Scoach und Boerse Stuttgart in 11/2010.

## ZAHLEN, DATEN, FAKTEN

<b>Name</b>	HVB Garant Anleihe		
<b>Emittentin</b>	UniCredit Bank AG (ehemals Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG) Aktuelle Informationen zur Bonitätseinschätzung (Rating) der UniCredit Bank AG finden Sie unter <a href="http://www.hvb.de">www.hvb.de</a> (Investor Relations).		
<b>Basiswert</b>	Wechselkurs <sub>i</sub>	Gewichtung w <sub>i</sub>	Währungspaar
	1	1/4	Euro/Norwegische Krone
	2	1/4	Euro/Australischer Dollar
	3	1/4	Euro/Südafrikanischer Rand
	4	1/4	Euro/Brasilianischer Real
<b>Typ</b>	Inhaberschuldverschreibung		
<b>Zeichnungsfrist</b>	3.2.–11.3.2011 (14 Uhr)		
<b>Primärvaluta</b>	15.3.2011		
<b>Fälligkeit</b>	15.3.2016		
<b>Anfänglicher Verkaufspreis</b>	101,50 % (inkl. 1,50 % Ausgabeaufschlag)*		
<b>Stückelung/Nominalbetrag</b>	EUR 1.000,-		
<b>Kupon</b>	1,50 % p. a.		
<b>Zinsmethode</b>	Act./360 ISDA (unadjusted following) Jeder Monat wird taggenau und das Jahr mit 360 Tagen berechnet. Fällt der Zinszahlungstag auf einen Nichtbankarbeitstag, dann erfolgt die Zinsberechnung nur bis zum Nichtbankarbeitstag. Die Zinszahlung erfolgt am nächsten Bankarbeitstag.		
<b>Zahltag des Kupons (k = 1, 2, 3, 4, 5)</b>	15.3.2012 (1), 15.3.2013 (2), 17.3.2014 (3), 16.3.2015 (4), 15.3.2016 (5)		
<b>Rückzahlung zur Fälligkeit pro Anleihe</b>	Die Rückzahlung erfolgt gemäß folgender Formel: Festgelegte Stückelung * (100 % + max [0 %; Performance])		
<b>Wechselkursperformance<sub>i</sub></b>	Max [0; (Wechselkurs <sub>i,initial</sub> – Wechselkurs <sub>i,final</sub> ) / Wechselkurs <sub>i,initial</sub> ]		
<b>Partizipation</b>	150 %		
<b>Performance</b>	Partizipation * $\sum_{i=1}^4$ (Wechselkursperformance <sub>i</sub> * Gewichtung w <sub>i</sub> )		
<b>Wechselkurs<sub>i, initial</sub></b>	Offizielles Fixing des Wechselkurses i am 11.3.2011 (Reuters ECB37)		
<b>Wechselkurs<sub>i, final</sub></b>	Offizielles Fixing des Wechselkurses i am 8.3.2016 (Reuters ECB37)		
<b>Börseneinführung</b>	29.3.2011; Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (XETRA®) (Scoach Premium); Baden-Württembergische Wertpapierbörse, Stuttgart (EUWAX®)		
<b>WKN, ISIN</b>	HV5CP9, DE000HV5CP91		
<b>Evtl. Verwahr- und Transaktionskosten</b>	Beispielhafte Angaben gemäß Preis- und Leistungsverzeichnis der UniCredit Bank AG. Depotgebühren: jährlich 1,50 ‰ vom Kurswert, Grundpreis mind. EUR 18,40 inkl. MwSt. Transaktionskosten bei Veräußerung: Festpreis durch UniCredit Bank AG bzw. Verkaufsprovision börslich 0,50 % vom Kurswert, mind. EUR 30,-. Die genaue Höhe der für Sie relevanten Kosten können Sie bei Ihrer jeweiligen Bank erfragen.		
<b>DDV-Klassifizierung</b>	Anlageprodukte mit Kapitalschutz, Kapitalschutz-Zertifikat		

\*Die Emittentin zahlt an ihre eigene Vertriebsabteilung bzw. an andere Vertriebspartner (nachfolgend jeweils „Vertriebsstelle“), von denen Investoren das oben beschriebene Produkt (nachfolgend „Wertpapier“) beziehen, eine Platzierungsprovision von bis zu 1,25 % des Nominalbetrags pro Anleihe als einmalige Vertriebsvergütung oder gewährt der Vertriebsstelle alternativ bei deren (Zwischen-) Erwerb des Wertpapiers einen Preisabschlag von bis zu 1,25 % des Nominalbetrags pro Anleihe. Zusätzlich kann die Vertriebsstelle vom Investor einen Ausgabeaufschlag für jedes verkaufte Wertpapier in Höhe von bis zu 1,50 % des Nominalbetrags pro Anleihe verlangen. Nähere Informationen zu den Vergütungen und Abschlägen erhalten Investoren und Interessenten auf Anfrage direkt bei ihrer Vertriebsstelle.

## NOCH FRAGEN?

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

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

**Weitere Informationen** erhalten Sie auch unter

- [www.anleihen.hvb.de](http://www.anleihen.hvb.de)

Bitte beachten Sie: Die Informationen stellen keine Anlageberatung dar. Insbesondere können sie eine Aufklärung und Beratung durch den Betreuer nicht ersetzen. Die hier wiedergegebenen Informationen stammen aus Quellen, die wir als vertrauenswürdig erachten. Eine Gewähr für die Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit der Informationen können wir jedoch nicht übernehmen. Allein maßgeblich sind der Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen. Diese können Sie bei der UniCredit Bank AG (ehemals Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG), Abteilung LCI4SS, Arabellastr. 12, D-81925 München, anfordern. Diese Informationen sind 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. Diese Information richtet sich nicht an natürliche oder juristische Personen, die aufgrund ihres Wohn- bzw. Geschäftssitzes einer ausländischen Rechtsordnung unterliegen, 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, Großbritannien oder der Länder im Europäischen Wirtschaftsraum, in denen die Voraussetzungen für ein derartiges Angebot nicht erfüllt sind. Die UniCredit Bank AG (ehemals Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG), Arabellastr. 12, 81925 München, unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. EUWAX® ist ein eingetragenes Markenzeichen der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse Stuttgart. XETRA® ist ein eingetragenes Markenzeichen der Deutschen Börse AG.

\*\*9 Cent pro Minute aus dem deutschen Festnetz, höchstens 42 Cent pro Minute aus deutschen Mobilfunknetzen.