

INDEXANLEIHE PROTECT

AUF DEN DOW JONES EURO STOXX 50® (PREIS-) INDEX

WKN HV5AR3

Nutzen Sie jetzt mit Europa attraktive Ertrags-Chancen

Wenn Sie von der zukünftigen Entwicklung des europäischen Aktienmarktes überzeugt sind, sich aber gegen mögliche Kursverluste absichern möchten, dann sollten Sie sich die neue **Indexanleihe Protect** auf den Dow Jones EURO STOXX 50® (Preis-) Index näher ansehen.

Denn mit dieser Anleihe der HypoVereinsbank erhalten Sie zum Laufzeitende nach nur gut 12 Monaten einen attraktiven Ertrag in Höhe von 7 %. Zusätzlich schützt ein Sicherheitspuffer von 40 % zum Laufzeitende die Rückzahlung Ihres eingesetzten Nominalbetrags.

DAS BESONDERE

- 7 % Ertrag am Laufzeitende (= 6,7199 % p. a.).
- 40%iger Sicherheitspuffer schützt zum Laufzeitende den Nominalbetrag vor möglichen Indexrückgängen.
- Kurze Laufzeit von nur gut 12 Monaten.

Diese Details sprechen für sich

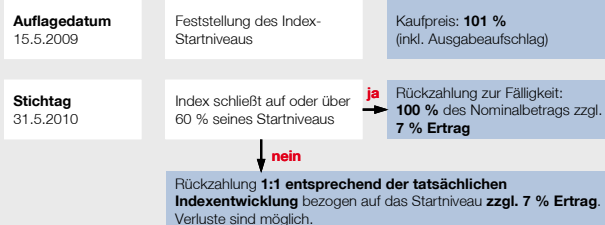
Am Auflegedatum, dem 15. Mai 2009, wird das Startniveau des DJ EURO STOXX 50® festgestellt und davon die 60 %-Sicherheitsschwelle berechnet.

Schließt der Index am Stichtag, dem 31. Mai 2010 auf oder über dieser Schwelle, erhalten Sie am Fälligkeitstag Ihren eingesetzten Nominalbetrag zzgl. eines Ertrages in Höhe von 7 % je Anleihe zurückgezahlt. Das entspricht einer Rendite von 6,7199 % p. a. Schließt er unter 60 % seines Startniveaus, dann erfolgt die Rückzahlung 1:1 entsprechend der tatsächlichen Indexentwicklung. Hierbei sind Kursverluste möglich. Den Ertrag von 7 % erhalten Sie zum Laufzeitende aber in jedem Fall.

Insgesamt ist Ihr Kapital gut 12 Monate investiert, wobei Sie die Anleihe jederzeit liquide börslich und außerbörslich zum aktuellen Kurs veräußern können.

**7 % Ertrag
nach nur gut
12 Monaten**

Die Funktionsweise



So könnte die Zukunft aussehen

Folgende Beispiele unter Annahme eines Index-Startniveaus von 2.000 Punkten verdeutlichen die mögliche Entwicklung einer Indexanleihe Protect.

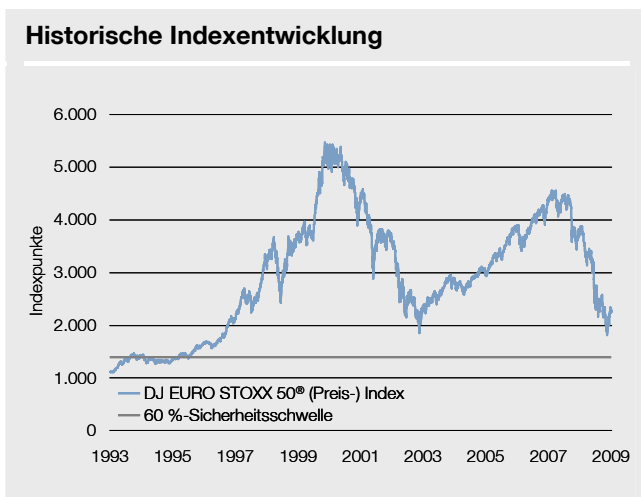
1. Zum Laufzeitende liegt der Index bei 2.200 Punkten, also mit 10 % im Plus. Die Rückzahlung erfolgt zum vollen Nominalbetrag von EUR 100,- zzgl. 7 % Ertrag pro Anleihe.
2. Zum Laufzeitende liegt der Index bei 1.400 Punkten, also mit 30 % im Minus. Die Rückzahlung erfolgt auch in diesem Fall zum vollen Nominalbetrag von EUR 100,- zzgl. 7 % Ertrag pro Anleihe.
3. Der Index liegt zum Laufzeitende bei 600 Punkten, also mit 70 % im Minus. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung 1:1 entsprechend der Indexentwicklung. Anleger erhalten also EUR 30,- pro Anleihe. Die Ertragszahlung von 7 % bezogen auf den Nominalbetrag von EUR 100,- erfolgt in jedem Fall.

Auf ihn kommt's an, den DJ EURO STOXX 50®

Der Indexanleihe Protect liegt der Dow Jones EURO STOXX 50® zugrunde. Dieser bekannte Index umfasst die 50 größten europäischen Blue-Chip-Unternehmen aus den Teilnehmerländern der Europäischen Währungsunion (EWU). Maßgeblich für die Aufnahme in den Index ist dabei die Marktkapitalisierung der einzelnen Werte, also der Börsenwert der einzelnen Unternehmen.

Attraktive Absicherung für Sie

Für den Fall, dass sich der DJ EURO STOXX 50® in den kommenden Monaten nach unten entwickelt, besteht zum Laufzeitende ein Sicherheitspuffer von 40 %. Solange der Index zu diesem Zeitpunkt auf oder über 60 % seines Startniveaus schließt, ist Ihnen die 100%ige Rückzahlung des Nominalbetrags sicher. Aktuell festgelegt (Stand 27. April 2009), würde das Index-Startniveau bei rund 2.317 und somit die 60 %-Sicherheitsschwelle bei gut 1.390 Indexpunkten liegen.



Dargestellter Zeitraum: 28.4.1993–27.4.2009. Quelle: Bloomberg. Historische Betrachtungen stellen keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.

Ihre Vorteile

- 7 % Ertrag am Laufzeitende.
- 40%iger Sicherheitspuffer schützt zum Laufzeitende vor möglichen Indexrückgängen.
- Kurze Laufzeit von nur gut 12 Monaten.
- Investition in den bekannten DJ EURO STOXX 50®.
- 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.
- Der Ertrag ist auf 7 % des Nominalbetrags pro Anleihe begrenzt.
- Der Dow Jones EURO STOXX 50® ist ein Preisindex. Dividendenzahlungen fließen somit nicht in die Indexberechnung ein. 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. Indexentwicklung, Zinsniveau, Volatilität, Dividenderwartung, 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 Indexentwicklung 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 der Anleihe ein Emittentenrisiko. Bei einem Ausfall der Emittentin kann es daher unabhängig von der Entwicklung des Basiswertes zu Verlusten kommen.
- Bei Kauf und Verkauf der Anleihe während der Laufzeit werden die Kupons als Stückzins ausgewiesen.
- Alle Ertrags- und Kuponangaben beziehen sich auf den Nominalbetrag von EUR 100,-. 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	Indexanleihe 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	Dow Jones EURO STOXX 50® (Preis-) Index ISIN EU0009658145
Typ	Anleihe
Zeichnungsfrist	4.5.–15.5.2009 (14 Uhr)
Primärvaluta	20.5.2009
Fälligkeit	4.6.2010
Anfänglicher Verkaufspreis	101 % (inkl. Ausgabeaufschlag)
Nominalbetrag	EUR 100,–
Kupon	6,7199 % p. a. (7 % auf die gesamte Laufzeit) Bei Kauf und Verkauf der Anleihe wird während der Laufzeit der Kupon als Stückzins ausgewiesen.
Zinstermin	4.6.2010
Zinsmethode	Act./Act. ISDA (unadjusted, following)
Rückzahlung zur Fälligkeit	Wenn $B_{\text{final}} \geq 0,60 \times B_{\text{initial}}$, dann erfolgt die Rückzahlung zu 100 % des Nominalbetrags zzgl. Kupon. Wenn $B_{\text{final}} < 0,60 \times B_{\text{initial}}$, dann erfolgt die Rückzahlung zum $\text{Nominalbetrag} \times \frac{B_{\text{final}}}{B_{\text{initial}}}$ Zusätzlich wird der Kupon gezahlt. B_{initial} ist der offizielle Schlusskurs des Basiswerts am 15.5.2009. B_{final} ist der offizielle Schlusskurs des Basiswerts am 31.5.2010.
Börseneinführung	1.6.2009 Freiverkehr Frankfurt, XETRA® (Scoach Premium), Stuttgart (EUWAX®)
WKN/ISIN	HV5AR3
ISIN	DE000HV5AR34



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. 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. Der Dow Jones EURO STOXX 50® und seine Marken sind geistiges Eigentum der STOXX Limited, Zürich/Schweiz und/oder Dow Jones & Company, Inc., eine Gesellschaft unter dem Recht von Delaware, in New York, USA (die „Lizenzgeber“), welches unter Lizenz genutzt wird. Die auf dem Index basierenden Wertpapiere werden in keiner Weise von den Lizenzgebern gefördert, herausgegeben oder beworben. 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.