

# HVB AKTIENANLEIHE PROTECT

AUF DIE AKTIE DER DEUTSCHEN LUFTHANSA AG

WKN HV5CKE

STAND 20. SEPTEMBER 2010

## Sichern Sie sich jetzt mit der Deutschen Lufthansa attraktive Ertrags-Chancen

Wenn Sie von der zukünftigen Entwicklung des bekannten DAX®-Unternehmens Deutsche Lufthansa 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 der UniCredit Bank AG (ehemals Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG) erhalten Sie zum Laufzeitende nach 1 Jahr und 8 Monaten einen attraktiven Kupon in Höhe von 6 % p. a. Zusätzlich schützt ein Sicherheitspuffer von 30 % zum Laufzeitende die Rückzahlung Ihres eingesetzten Nominalbetrags von EUR 1.000,- pro Anleihe.

### DAS BESONDERE

- 6 % p. a. Kuponzahlung zum Laufzeitende.
- 30%iger Sicherheitspuffer schützt am Laufzeitende vor möglichen Aktienkursrückgängen.
- Überschaubare Laufzeit von 1 Jahr und 8 Monaten.

### Diese Details sprechen für sich

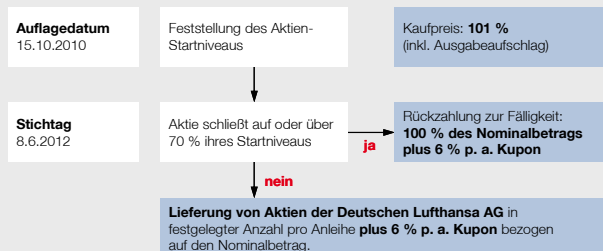
Am Auflagedatum, dem 15. Oktober 2010, wird das Startniveau der Lufthansa-Aktie festgestellt und davon die 70%-Sicherheitsschwelle berechnet.

Schließt die Aktie am Stichtag, dem 8. Juni 2012, auf oder über dieser Schwelle, erhalten Sie am Fälligkeitstag den Nominalbetrag plus eine Kuponzahlung in Höhe von 6 % p. a. je Anleihe zurückgezahlt. Schließt sie unter 70 % ihres Startniveaus, dann erfolgt die Rückzahlung durch Lieferung von Lufthansa-Aktien. Hierbei sind Kursverluste möglich. Die genaue Aktien-Stückzahl pro Anleihe wird dabei bereits zu Laufzeitbeginn festgelegt und errechnet sich wie folgt: Nominalbetrag geteilt durch Aktien-Startniveau (Referenzpreis). Ein etwaiger Aktienbruchteil wird Ihnen ausgezahlt. Die Kuponzahlung von 6 % p. a. erhalten Sie zum Laufzeitende aber in jedem Fall.

**6 % p. a. Kupon  
nach 20 Monaten –  
mit der Lufthansa!**

Insgesamt ist Ihr Kapital 1 Jahr und 8 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 13,- 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 6 % 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 6 % 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 15 % im Minus. Die Rückzahlung erfolgt auch in diesem Fall zum vollen Nominalbetrag von EUR 1.000,- zuzüglich 6 % p. a. Kupon pro Anleihe.
4. Die Aktie liegt zum Laufzeitende mit 60 % im Minus. In diesem Fall erhalten Anleger 76 Aktien pro Anleihe geliefert (Nominalbetrag EUR 1.000,- geteilt durch Aktien-Startniveau EUR 13,-). Der Aktienbruchteil von 0,923077 wird ausgezahlt. Der Kurs pro Aktie beträgt zu diesem Zeitpunkt noch EUR 5,20. Der Gesamtwert liegt also bei EUR 400,-. Auch hier erfolgt die Kuponzahlung von 6 % p. a. bezogen auf den Nominalbetrag. Im Vergleich zu einem Direktinvestment wird der Verlust in diesem Fall durch die Kuponzahlung reduziert.

### Lufthansa: Machen Sie sich ein Bild

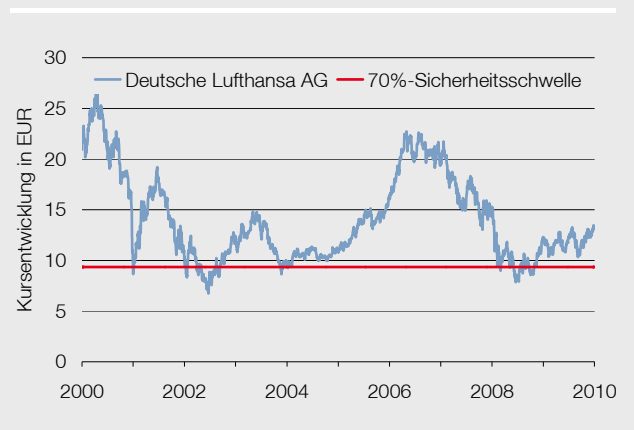
Der Deutsche Lufthansa Konzern ist mit seinen insgesamt fünf Geschäftsfeldern Passage Airline Gruppe, LH Logistik, LH Technik, Catering und IT Services global aktiv und nimmt jeweils eine führende Marktposition in diesen Bereichen ein. Der weltweite Luftverkehr ist ein Wachstumssektor. Wirtschaftliches Wachstum und der Transport von Passagieren und Fracht bedingen sich gegenseitig in diesem frühzyklischen Sektor. Neben einem von großer Dynamik geprägten Markt, mit unterschiedlichen Tendenzen in den einzelnen Verkehrsregionen, wird die Airlinebranche von einer Reihe regulatorischer (wie z. B. Luftverkehrsabkommen) und struktureller Veränderungen (wie z. B. forcierte Konsolidierung zu Airlinegruppen) beeinflusst. Lufthansa kann im laufenden Jahr vor allem am Wachstum des Langstreckenpassagierverkehrs teilneh-

men. Dies spiegelt sich durch hohe Zunahmen in den Sitzladefaktoren und in deutlich höheren Durchschnittserlösen vor allem auf den Nordatlantikrouten sowie im Passagierverkehr von Europa nach Asien wider. Zusätzlich sollten sich durch die eingeleiteten Kostensenkungs- und Effizienzsteigerungsmaßnahmen weitere Ergebnispotenziale ergeben. Bedingt durch die dynamische Nachfrage und Preissteigerungen in der Luftfracht erwartet Lufthansa Cargo im laufenden Jahr eine deutliche Ergebnisverbesserung. Die anderen sogenannten Non-Airline Konzernbereiche (LH Technik, Catering und IT Services) sollen in 2010 die Konzernprofitabilität unterstützen. Vor diesem Hintergrund plant Lufthansa die Dividendenzahlung für das Geschäftsjahr 2010 wieder aufzunehmen.

### 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. Beispiel: Aktuell festgestellt (Stand 20. September 2010), würde das Aktien-Startniveau bei EUR 13,35 und somit die 70%-Sicherheitsschwelle bei rund EUR 9,35 liegen.

### Historische Aktienkursentwicklung



Dargestellter Zeitraum: 21.9.2000-20.9.2010 (Jahre jeweils vom 21.9.-20.9.). Quelle: Bloomberg. Historische Betrachtungen stellen keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.



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

### Ihre Vorteile

- 6 % p. a. Kuponzahlung zum Laufzeitende.
- 30%iger Sicherheitspuffer schützt am Laufzeitende vor möglichen Aktienkursrückgängen.
- Überschaubare Laufzeit von 1 Jahr und 8 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 6 % 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. Dividendenzahlungen führen bei der Aktie zu einem Kursabschlag, was sich negativ auf den Anleihekurs auswirken kann.
- 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.
- Die Wertentwicklung der Anleihe entspricht nicht der Aktienkursentwicklung und kann sogar deutlich davon abweichen.
- Bei dem vorliegenden Produkt handelt es sich um eine Aktienanleihe. Im Falle einer Rückzahlung in Aktien werden die Anschaffungskosten der Anleihe steuerlich als Anschaffungskosten der Aktien betrachtet. Eine Rückzahlung in Aktien führt nicht zur Realisierung von Verlusten, die steuerlich berücksichtigt werden können, sondern erst die Veräußerung der Aktien. Realisierte Verluste sind steuerlich nur gegen Aktiengewinne verrechenbar.
- 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. 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,-. 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.
- dass bei Aktienanleihen, die in Aktien zurückgezahlt werden, die Anschaffungskosten der Anleihe steuerlich als Anschaffungskosten der Aktien betrachtet werden (§ 20 Abs. 4a S. 3 EStG). Eine Rückzahlung in Aktien führt nicht zur Realisierung von steuerlich verrechenbaren Verlusten. Bei Veräußerung der Aktien realisierte Verluste sind nur gegen Aktiengewinne, nicht aber gegen sämtliche Kapitalerträge (Zinsen, Dividenden, etc.) verrechenbar.

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

<b>Name</b>	HVB Aktienanleihe Protect
<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>	Deutsche Lufthansa AG, ISIN DE0008232125
<b>Typ</b>	Anleihe
<b>Zeichnungsfrist</b>	22.9.-15.10.2010 (14 Uhr)
<b>Primärvaluta</b>	19.10.2010
<b>Fälligkeit</b>	15.6.2012
<b>Anfänglicher Verkaufspreis</b>	101 % (inkl. 1 % Ausgabeaufschlag)*
<b>Nominalbetrag</b>	EUR 1.000,-
<b>Referenzpreis</b>	Offizieller XETRA®-Schlussauktionskurs des Basiswertes vom 15.10.2010
<b>Sicherheitsschwelle</b>	70 % vom Referenzpreis
<b>Feststellungstag</b>	8.6.2012
<b>Rückzahlung</b>	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 Deutschen Lufthansa AG in festgelegter Anzahl je Nominalbetrag. Ein etwaiger Aktienbruchteil wird ausgezahlt. Wobei: Festgelegte Anzahl = $\frac{\text{Nominalbetrag EUR 1.000,-}}{\text{Referenzpreis}}$
<b>Kupon</b>	6 % p. a.
<b>Zinszahlungstag</b>	15.6.2012
<b>Zinsmethode</b>	Act./Act. ISDA (unadjusted, following) Jeder Monat und jedes Jahr werden taggenau berechnet. Fällt der Zinszahlungstag auf einen Nichtbankarbeitstag, dann erfolgt die Zinsberechnung nur bis zum Nichtbankarbeitstag. Die Zinszahlung erfolgt am nächsten Bankarbeitstag.
<b>Börseneinführung</b>	1.11.2010 Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (XETRA®) (Scoach Premium) Baden-Württembergische Wertpapierbörse, Stuttgart (EUWAX®)
<b>WKN, ISIN</b>	HV5CKE, DE000HV5CKE1
<b>Evtl. Verwahr- und Transaktionskosten</b>	Depotgebühren: jährlich 1,5 % 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,- Beispielhafte Angaben gemäß Preis- und Leistungsverzeichnis der UniCredit Bank AG. Die genaue Höhe der für Sie relevanten Kosten können Sie bei Ihrer jeweiligen Bank erfragen.

\*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 % des Nominalbetrags pro Anleihe als einmalige Vertriebsvergütung oder gewährt der Vertriebsstelle alternativ bei deren (Zwischen-) Erwerb des Wertpapiers einen Preisabschlag von bis zu 1 % des Nominalbetrags pro Anleihe. Zusätzlich kann die Vertriebsstelle vom Investor einen Ausgabeaufschlag für jedes verkaufte Wertpapier in Höhe von bis zu 1 % 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, Abteilung MCD1CS, 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, Großbritanniens oder der Länder im Europäischen Wirtschaftsraum, in denen die Voraussetzungen für ein derartiges Angebot nicht erfüllt sind. Die UniCredit Bank 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.