

HVB 21,25% Worst-of-Barrier-Reverse Convertible

Finales Termsheet und vereinfachter Verkaufsprospekt

Valor: 3645911

Emission der HVB 21,25% Worst-of-Barrier-Reverse Convertible

ISIN DE 000 HV6 DSW 2

auf die Aktien der OC Oerlikon Corp. und Panalpina Welttransport Holding AG

Emittentin Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, München, Deutschland
Die Emittentin untersteht der prudentiellen Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Ratings

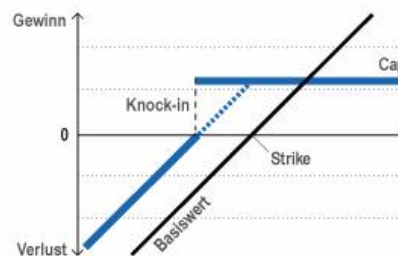
	Lang- fristig	Kurz- fristig	Ausblick	Finanz- kraft	Öffent- liche Pfand- briefe	Hypo- theken- pfand- briefe	Ände- rung/ Bestäti- gung
Moody's	A1	P-1	stable	C-	Aa1*	Aa1*	18.05.07
S&P	A+	A-1	stable	-	AAA	-	30.11.07
Fitch Ratings	A	F1	positive	B/C	AAA	AAA	23.11.07

* Auf "review for possible upgrade" seit 14. Mai 2007

Typ	Renditeoptimierungsprodukt
Settlement Clearing	Clearstream Banking AG, Frankfurt Clearstream International S.A., Luxemburg
Berechnungsstelle	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, München, Deutschland
Basiswert	Basiswert ist ein Korb bestehend aus folgenden Korbbestandteilen: OC Oerlikon Corp. (WKN 863 037 / ISIN CH 000 081 682 4) Panalpina Welttransport Holding AG (WKN A0F 57E / ISIN CH 000 216 808 3)
Maßgebliche Börse	XVTX, XSWX
Ausübungspreis	CHF 403,75 OC Oerlikon Corp. Ausübungsverhältnis 2,4768 CHF 163,90 Panalpina Welttransport Holding AG Ausübungsverhältnis 6,1013 (jeweils 100 % des Opening Levels an der VIRT-X bzw. XSWX am ersten Feststellungstag)
Barrier (Knock-in)	CHF 201,875 OC Oerlikon Corp. 50 % vom Ausübungspreis CHF 81,950 Panalpina Welttransport Holding AG 50 % vom Ausübungspreis
Verkaufspreis	100 %
Währung	CHF
Nominal	CHF 5,00 Mio.
Stückelung	CHF 1.000,--
Kleinste handelbare Einheit	CHF 1.000,--
Coupon	21,25 % (Prämienanteil: 21,25 %)

	Wird nur ausbezahlt falls am Letzten Feststellungstag die Barriere nicht berührt oder unterschritten wird.
Handelstag	17. Januar 2008
Valuta	30. Januar 2008
Erster Feststellungstag	17. Januar 2008 (Opening Level)
Letzter Feststellungstag	16. Januar 2009
Letzter Handelstag	16. Januar 2009 (Closing Level)
Fälligkeit (Laufzeit)	21. Januar 2009
Rückzahlung	<ol style="list-style-type: none"> 1. Wird einer oder beide Basiswerte die jeweilige Barriere am Letzten Feststellungstag nicht berühren oder unterschreiten, werden 100 % der Stückelung zuzüglich 21,25 % pro Stückelung zurückgezahlt. 2. Wenn einer oder beide Basiswerte die jeweilige Barriere am Letzten Feststellungstag berührt oder unterschreitet, erfolgt die Lieferung des Korbbestandteils, welcher die größte negative Kursperformance aufweist, im entsprechenden Ausübungsverhältnis pro Stückelung. Die entsprechende Fraktion würde in diesem Fall bar ausbezahlt.
Börseneinführung	Das Produkt wird nicht an der SWX Swiss Exchange kotiert.
Valor/ISIN	3645911/DE000HV6DSW2

Produktespezifische Risiken



Markterwartung

- Seitwärts tendierender bis leicht steigender Basiswert
- Basiswert wird nicht tiefer als Knock-in (Barrier) fallen

Merkmale

- Wird der Knock-in eines oder beider Korbbestandteile am Letzten Feststellungstag nicht unterschritten oder berührt, wird das Nominal zuzüglich des Coupons zurückbezahlt.
- Wird der Knock-in eines oder beider Korbbestandteile am Letzten Feststellungstag berührt oder unterschritten, erfolgt die Lieferung des Korbbestandteils, welcher die größte negative Kursperformance aufweist, im entsprechenden Ausübungsverhältnis pro Stückelung. Die entsprechende Fraktion würde in diesem Fall bar ausbezahlt. Eine Zahlung des Coupons erfolgt in diesem Fall nicht.
- Geringeres Risiko als eine Direktanlage
- Verpasste Gewinne bei stark steigendem Basiswert

Verkaufsbeschränkungen	USA, US-Personen, Cayman Island und Großbritannien
Anwendbares Recht, Gerichtsstand	Deutsches Recht, München
Steuern Schweiz	<p>Keine eidgenössische Verrechnungssteuer, keine schweizerische Stempelsteuer aus Emission und keine schweizerische Umsatzabgabe auf Sekundärmarkttransaktionen. Die physische Lieferung der Aktien bei Laufzeitende unterliegt dagegen grundsätzlich der schweizerischen Umsatzabgabe. Die Zahlungen unter dem Produkt qualifizieren für natürliche Personen mit Steuerdomizil in der Schweiz, welche das Produkt im Privatvermögen halten, grundsätzlich als steuerfreier Kapitalgewinn. Die erwähnte Art der Besteuerung gilt im Zeitpunkt der Emission. Die Steuergesetzgebung und die Praxis der Steuerverwaltungen können sich jederzeit ändern. Die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG übernimmt keine Haftung für Steuerfolgen.</p> <p>EU-Zinsbesteuerung: TK7 (out-of-scope).</p>
Sekundärmarkt	Der Sekundärhandel wird während der gesamten Laufzeit des Barrier-Reverse Convertibles gewährleistet, wobei zwischen Erwerbs- und Verkaufspreis jeweils eine Differenz bestehen kann (sog. Spread).
Emittentenrisiko	Die Anleger tragen ein Emittentenrisiko. Die Werthaltigkeit der Worst-of-Barrier-Reverse Convertibles ist nicht alleine von der Entwicklung des Basiswertes, sondern auch von der Bonität des Emittenten abhängig, welche sich während der Laufzeit der Worst-of-Barrier-Reverse Convertibles verändern kann.
Vertraglich nicht vereinbarte Änderungen an den Bedingungen	Nicht vertraglich vereinbarte, während der Laufzeit unvorhergesehen eingetretene Änderungen an den Bedingungen des Zertifikats werden auf der Homepage: www.hvb-zertifikate.ch veröffentlicht.
Hinweis	Die Barrier-Reverse Convertibles sind keine Kollektivanlage im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG) und unterstehen keiner Genehmigungspflicht und keiner Aufsicht der Eidgenössischen Bankenkommision. Dieses Termsheet stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Artikel 652 a oder Artikel 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts dar. Dieses Termsheet dient als vereinfachter Prospekt im Sinne des KAG und kann bei der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank AG, Abteilung MCD1CS, Arabellastraße 12, 81925 München kostenlos bezogen werden.
Risikohinweise	Der Ausgabepreis des Barrier-Reverse Convertibles basiert auf den Preisfindungsmodellen der Emittentin und kann einen für den Anleger nicht erkennbaren Aufschlag auf den rein mathematischen Wert aus diesen Modellen enthalten. Die Höhe des Aufschlags liegt im Ermessen der Emittentin und kann sich von Aufschlägen unterscheiden, die andere Emittenten für vergleichbare Produkte erheben. In diesem Aufschlag können auch Provisionen enthalten sein, die an Dritte im Zusammenhang mit Leistungen bei einer Platzierung von derivativen Wertpapieren gezahlt werden. Der Aufschlag kann im Zeitverlauf den für die Wertpapiere gestellten Kurs mindern.

Bitte beachten Sie, dass mit dem Erwerb des Barrier-Reverse Convertibles kein Anrecht auf eine schon heute feststehende Rückzahlung zur Fälligkeit besteht. Eine Veränderung des Kurses des dem Barrier-Reverse Convertible zugrunde liegenden Basiswertes kann außerdem dazu führen, dass der Kurs des Barrier-Reverse Convertibles entsprechend der Entwicklung des Basiswertes erheblich unter den für das Barrier-Reverse Convertible gezahlten Preis sinkt, was – nach Maßgabe der Bedingungen – zu (Total-) Verlusten Ihres eingesetzten Kapitals (Preis des Barrier-Reverse Convertible zuzüglich der gezahlten Kosten) führen kann.

Noch Fragen? – Unser HVB Experten-Team steht Ihnen gerne zur Verfügung:

InfoLine: +41 44 288 7373
E-Mail: derivate@hvbeurope.com

Alle Angaben dienen nur der Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung und stellen keine Empfehlung der Bank dar. 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.