

HVB INVERSE BARRIER REVERSE CONVERTIBLE AUF DEN NYMEX WTI SWEET CRUDE OIL FUTURE (WTI)

Emittentin	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
Calculation Agent	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
Supervisor	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Bafin)
Rating	A+/A1
Issuer	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
Typ	Anleihe
Währung	Quanto Euro
Nominal	10.00 Mio
Basiswert	Nymex WTI Light Sweet Crude Oil Future Bloomberg : CL1 <CMDTY>
Coupon in fine	11.25% (Zinsanteil 0.41%, Prämienanteil 10.84%)
Coupon p.a.	67.50% (Zinsanteil 2.46%, Prämienanteil 65.04%)
Handelstag	14. Januar 2009
Erster Feststellungstag	14. Januar 2009
Valuta	21. Januar 2009
Beobachtungsperiode	Kontinuierlich von 14. Januar 2009 bis 16. März 2009 (auch intraday) wobei das Level des ersten Feststellungstages ebenfalls in die Betrachtung eingeht
Letzter Feststellungstag	16. März 2009
Letzter Handelstag	16. März 2009 (closing)
Fälligkeit (Laufzeit)	23. März 2009
Verkaufspreis	100.00 %
Ausübungspreis	US\$ 37.28 100% des Ausübungspreises am ersten Feststellungstag
Barrier	US\$ 67.104 180% des Ausübungspreises am ersten Feststellungstag
Stückelung	Euro 1'000.— = 1 Inverse-Barrier-Reverse Convertible
Rückzahlung	<ol style="list-style-type: none"> 1.) Wird die Barrier während der Beobachtungsperiode nie berührt und nie überschritten, wird pro Inverse Barrier Reverse Convertible 100% vom Nominal zurückbezahlt zuzüglich 11.25% pro Stückelung vom Nominal. 2.) Wird die Barrier während der Beobachtungsperiode berührt oder überschritten und ist der Schlusskurs am Schlussfixierungstag gleich oder tiefer als der Ausübungspreis, wird pro Inverse Barrier Reverse Convertible ebenfalls 100% zurückbezahlt zuzüglich 11.25% pro Stückelung vom Nominal. 3.) Wird die Barrier während der Beobachtungsperiode berührt oder überschritten und ist der Schlusskurs am letzten Handelstag höher als der entsprechende Ausübungspreis, so erfolgt eine Barauszahlung nach folgender Formel:

$$\text{Euro 1'000} * \left[1 - \min \left(1; \frac{\text{WTI}_{\text{final}}}{\text{WTI}_{\text{initial}}} - 1 \right) \right]$$

zuzüglich 11.25% pro Stückelung vom Nominal

$\text{WTI}_{\text{final}}$ = der Ausübungspreis des Basiswertes am
letzten Feststellungstag

$\text{WTI}_{\text{initial}}$ = das offizielle closing level des Basiswertes am ersten
Handelstag

Massgebliche Börse	NYMEX – New York Mercantile Exchange London
Börseneinführung	Es wurde keine Kotierung beantragt
WKN / ISIN	HV6DPB / DE000HV6DPB2
CH-Valorennummer	4921537
Reuters Page	DEHV6DPB=HVBG
Produktespezifische Risiken	<p>Markterwartung</p> <p>Seitwärts tendierender bis leicht sinkender Referenzwert Referenzwert wird nicht über Knock-in (Barrier) steigen</p> <p>Merkmale</p> <p>Wird der Knock-in (Barrier) nie berührt, wird die festgelegte Stückelung zuzüglich des Coupons zurückbezahlt. Wird der Knock-in berührt, wandelt sich der HVB Inverse Barrier-Reverse Convertible in einen normalen Inverse Reverse Convertible. Falls der Referenzwert den Knock-in während der Laufzeit berührt oder überschreitet und der offizielle Schlusskurs am Schlussfixierungstag höher ist als der Ausübungspreis, so erfolgt in diesem Fall eine Barauszahlung gemäss der obenstehenden Rückzahlungsformel Geringeres Risiko als eine Direktanlage Verluste bei stark steigendem Referenzwert</p>
Verkaufsbeschränkungen	USA, US-Personen, Cayman Island und Großbritannien
Anwendbares Recht, Gerichtsstand	Deutsches Recht, München
Clearing / Settlement	Clearstream Banking AG, Frankfurt, KV 2013
Sekundärmarkt	Der Sekundärhandel wird während der gesamten Laufzeit des Zertifikats gewährleistet, wobei zwischen Erwerbs- und Verkaufspreis jeweils eine Differenz bestehen kann (sog. Spread).
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.
Steuern Schweiz	Keine eidgenössische Verrechnungssteuer, keine schweizerische Stempelsteuer aus Emission und keine schweizerische Umsatzabgabe auf Sekundärmarkttransaktionen. Das Produkt gilt als transparent und IUP. Für natürliche Personen mit Steuerdomizil in der Schweiz, welche das Produkt im Privatvermögen halten, unterliegt die Wertsteigerung der Obligationskomponente bei Verkauf vor Fälligkeit und bei Rückzahlung bei

	<p>Fälligkeit (berechnet nach der sogenannten "Modifizierten Differenzbesteuerung") der direkten Bundessteuer. Der Bond Floor des Produktes bei Ausgabe beträgt EUR 1.000,-. Der Wert der Obligationskomponente bei Fälligkeit beträgt EUR 1.004,10 (absolut für die Laufzeit). Grundsätzlich gilt die erwähnte Art der Besteuerung für Zwecke der direkten Bundessteuer. Es ist aber zu erwarten, dass die zuständigen kantonalen Steuerbehörden eine analoge Beurteilung für Zwecke der kantonalen und kommunalen Einkommenssteuern vornehmen. 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. EU-Zinsbesteuerung: Der Zinsanteil des Coupon unterliegt dem Steuerrückbehalt; TK6 (in scope).</p>
Emittentenrisiko	<p>Die Anleger tragen ein Emittentenrisiko. Die Werthaltigkeit der HVB Inverse Barrier Reverse Convertible Anleihe ist nicht alleine von der Entwicklung des Referenzwerts, sondern auch von der Bonität der Emittentin abhängig, welche sich während der Laufzeit der HVB Inverse Barrier Reverse Convertible Anleihe verändern kann.</p>
Hinweis	<p>Die HVB Inverse Barrier Reverse Convertible Anleihen sind keine Kollektivanlage im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG) und unterstehen keiner Genehmigungspflicht und keiner Aufsicht der Eidgenössischen Bankkommission. Dieses Termsheet stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Artikel 652 a oder Artikel 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts dar. Dieses Termsheet enthält Informationen zum Zweck der Erstellung eines vereinfachten Prospekts im Sinne des KAG und kann bei der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Abteilung MCD1CS, Arabellastraße 12, 81925 München, oder via www.hvb-zertifikate.ch, kostenlos bezogen werden.</p>
Risikohinweise	<p>Der Ausgabepreis des Zertifikats 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 oder durch einen entsprechenden Abschlag auf den Ausgabepreis vergütet werden. Der Aufschlag kann im Zeitverlauf den für die Wertpapiere gestellten Kurs mindern. Alleiniger Schuldner der Anleihe ist die Emittentin. Anleihegläubiger können sämtliche Zahlungen, die ihnen nach Maßgabe der Anleihebedingungen zustehen, ausschließlich von der Emittentin verlangen. Die Inhaber der Anleihe übernehmen daher die Position eines Gläubigers und damit das Kreditrisiko der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG. Die Anleihen sind nicht nachrangige, unbesicherte, vertragliche Verbindlichkeiten der Emittentin und gewähren den Anleihegläubigern keine unmittelbaren Rechte oder eine Beteiligung in Bezug auf den Referenzwert. Sollte die Emittentin in finanzielle Schwierigkeiten geraten oder insolvent werden, könnte ein in die Anleihe angelegter Betrag, unabhängig von etwaigen Entwicklungen des Referenzwerts, teilweise oder</p>

vollkommen verloren sein.

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

Haftungsausschluss:

Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Angaben basieren auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die als zuverlässig gelten. Wir geben jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Angaben. Hierin zum Ausdruck gebrachte Meinungen geben unsere derzeitige Ansicht wieder und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Anlagemöglichkeiten, die in diesem Bericht besprochen oder empfohlen werden, sind je nach Anlageziel und Finanzlage möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet. Die hierin bereitgestellten Berichte dienen nur allgemeinen Informationszwecken und sind kein Ersatz für eine unabhängige Finanzberatung. Private Investoren sollten den Rat ihrer Bank oder ihres Brokers zu den betreffenden Investitionen einholen, bevor sie diese tätigen. Kein Bestandteil dieser Veröffentlichung soll vertragliche Verpflichtungen auf Seiten der Einheiten betrachten, die die UniCredit Markets & Investment Banking Division bilden, die sich aus (den jeweiligen Divisionen von) Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, München, Bank Austria Creditanstalt AG, Wien und UniCredit S.p.A., Mailand zusammensetzt. Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG untersteht der Aufsicht der BaFin, die Bank Austria Creditanstalt AG der Aufsicht der österreichischen Finanzmarktbekörde (FMB) und die UniCredit S.p.A. der Aufsicht der Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB). Hinweis für Kunden mit Sitz in Großbritannien: In Großbritannien wird diese Veröffentlichung auf vertraulicher Basis nur an Kunden der UniCredit Markets & Investment Banking Division (handelnd durch die Bayerische Hypo- und Vereinsbank, Zweigniederlassung London ("HVB London") und/oder CA IB International Markets Limited und/oder CA IB Corporate Finance Limited) übermittelt, die (i) als professionelle Investoren im Sinne von Artikel 19 (5) der englischen Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("FPO") Erfahrung mit Anlagen haben; und/oder (ii) unter Artikel 49 (2) (a) – (d) („high net worth companies, unincorporated associations etc.“) der FPO fallen (oder insoweit diese Veröffentlichung sich auf ein „unregulated collective scheme“ bezieht, an professionelle Anleger im Sinne von Artikel 14 (5) der englischen Financial Services and Markets Act 2000 (Promotion of Collective Investment Schemes) (Exemptions) Order 2001); und/oder (iii) die zum Erhalt dieser Mitteilung berechtigt sind, mit Ausnahme von privaten Investoren (diese Kunden werden nachstehend als „Maßgebliche Personen“ bezeichnet). Diese Veröffentlichung ist nur für Maßgebliche Personen gedacht. Anlagen oder Investmentaktivitäten, auf die sich diese Veröffentlichung bezieht, sind nur für Maßgebliche Personen verfügbar bzw. werden nur mit Maßgebliche Personen abgewickelt. Angebote, die sich aus dieser Veröffentlichung ergeben, werden nur beantwortet, wenn es sich bei der betreffenden Person um eine Maßgebliche Person handelt. Andere Personen sollten sich nicht auf diese Veröffentlichung oder ihre Inhalte verlassen oder danach handeln. Die hier bereitgestellten Informationen (einschließlich der hierin enthaltenen Berichte) stellen weder eine Aufforderung zum Kauf noch ein Angebot zum Verkauf von Wertpapieren dar. Die Informationen in dieser Veröffentlichung basieren auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die als zuverlässig gelten, wir geben jedoch keine Gewähr für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit. Die hierin enthaltenen Meinungen geben unsere Auffassung zum Zeitpunkt dieser Veröffentlichung wieder und können ohne Mitteilung geändert werden. Wir und/oder Einheiten der UniCredit Markets & Investment Banking Division können von Zeit zu Zeit in Bezug auf Wertpapiere, die in dieser Veröffentlichung genannt werden: a) Long- oder Short-Positionen eingehen und die entsprechenden Wertpapiere kaufen oder verkaufen; b) als Investment- und/oder Geschäftsbank für die Emittenten dieser Wertpapiere fungieren; c) im Aufsichtsrat von Emittenten dieser Wertpapiere vertreten sein; d) als Market Maker für diese Wertpapiere fungieren und e) gegenüber dem Emittenten Beratungsdienstleistungen erbringen. Anlagemöglichkeiten, die in einem der hier wiedergegebenen Berichte besprochen oder empfohlen werden, sind je nach Anlageziel und Finanzlage möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet. Die hier bereitgestellten Berichte dienen nur allgemeinen Informationszwecken und sind kein Ersatz für die Einholung einer unabhängigen Finanzberatung. HVB London untersteht bei der Führung ihrer Geldanlagegeschäfte in Großbritannien der Aufsicht der Financial Services Authority und der Aufsicht der BaFin. CA IB International Markets Limited und CA IB Corporate Finance Limited, zwei Tochtergesellschaften der Bank Austria Creditanstalt AG, sind autorisiert von und unterstehen der Aufsicht der Financial Services Authority. Ungeachtet des Vorgenannten gilt: Wenn diese Präsentation/Veröffentlichung sich auf Wertpapiere bezieht, die unter die Prospekt-Richtlinie (2005) fallen, wird sie Ihnen auf der Grundlage geschickt, dass Sie im Sinne der Prospekt-Richtlinie oder der maßgeblichen Gesetzgebung innerhalb eines Mitgliedsstaates des Europäischen Wirtschaftsraumes (EWR), der die Prospekt-Richtlinie umgesetzt hat, ein „Qualified Investor“ sind. Diese Veröffentlichung ist nicht an Personen auszuhändigen, die keine „Qualified Investors“ sind. Mit Erhalt dieser Veröffentlichung sichern Sie zu, dass Sie die in dieser Veröffentlichung genannten Wertpapiere nur unter den Umständen zum Kauf oder Verkauf anbieten werden, die keine Erstellung eines Prospekts nach Artikel 3 der Prospekt-Richtlinie oder der maßgeblichen Gesetzgebung eines Mitgliedsstaates des EWR verlangen, der die Prospekt-Richtlinie umgesetzt hat. Hinweis für Kunden mit Sitz in den USA:

Die hier bereitgestellten oder in einem hier wiedergegebenen Bericht enthaltenen Informationen sind institutionellen Kunden der UniCredit Markets & Investment Banking Division, handelnd durch die Zweigniederlassung der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank AG in New York und HVB Capital Markets, Inc. (gemeinsam „HVB“) in den Vereinigten Staaten, vorbehalten und dürfen nicht von anderen Personen zu irgendwelchen Zwecken genutzt oder herangezogen werden. Die Veröffentlichung stellt weder eine Aufforderung zum Kauf noch ein Angebot zum Verkauf von Wertpapieren im Sinne des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (in der jeweils geltenden Fassung) oder im Sinne anderer amerikanischer Wertpapiergesetze, -Vorschriften oder Bestimmungen auf einzel- oder bundesstaatlicher Ebene dar. Anlagemöglichkeiten in Wertpapieren, die hier besprochen oder empfohlen werden, sind je nach Anlageziel, Risikobereitschaft und Finanzlage möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet. In Rechtsordnungen, in denen HVB nicht zum Handel mit Wertpapieren, Waren oder anderen Finanzprodukten eingetragen oder zugelassen ist, dürfen Transaktionen nur in Übereinstimmung mit geltenden Gesetzen vorgenommen werden. Diese Gesetze können je nach Rechtsordnung unterschiedlich lauten und eventuell vorschreiben, dass eine Transaktion gemäß geltenden Freistellungen von Registrierungs- oder Zulassungspflichten vorgenommen wird.

Sämtliche in dieser Veröffentlichung enthaltenen Informationen basieren auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die als verlässlich gelten. HVB gibt jedoch keine Gewähr für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit. Die hier dargelegten Meinungen geben HVBs Ansichten zum ursprünglichen Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder, unabhängig davon, wann Sie diese Informationen erhalten, und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. HVB hat unter Umständen andere Berichte herausgegeben, die den Angaben in hierin enthaltenen Berichten widersprechen oder zu anderen Ergebnissen gelangen. Diese Berichte spiegeln die unterschiedlichen Annahmen, Ansichten und Analysemethoden der Analysten wider, die diese erstellt haben. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind nicht als Hinweis oder Garantie für die weitere Wertentwicklung zu betrachten. Für die künftige Wertentwicklung wird keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewähr gegeben. HVB und jede andere Einheit der UniCredit Markets & Investment Banking Division kann von Zeit zu Zeit in Bezug auf hier besprochene Wertpapiere: a) Long- oder Short-Positionen eingehen und die entsprechenden Wertpapiere kaufen oder verkaufen; b) als Investment- und/oder Geschäftsbank für die Emittenten dieser Wertpapiere fungieren; c) im Aufsichtsrat von Emittenten dieser Wertpapiere vertreten sein; d) als Market Maker für diese Wertpapiere fungieren und e) gegenüber dem Emittenten entgeltliche Beratungsdienstleistungen erbringen. Die in einem hier wiedergegebenen Bericht enthaltenen Informationen beinhalten eventuell Prognosen im Sinne der US-Wertpapiergesetze, die Risiken und Unwägbarkeiten unterliegen. Faktoren, durch die die tatsächlichen Ergebnisse und die Finanzlage eines Unternehmens von den Erwartungen abweichen könnten, sind insbesondere: politische Unsicherheiten, Veränderungen der Wirtschaftslage mit negativen Auswirkungen auf die Nachfrage nach Produkten oder Dienstleistungen des Unternehmens, Veränderungen an den Devisenmärkten, Veränderungen an den internationalen und nationalen Finanzmärkten, das Wettbewerbsumfeld sowie andere, damit einhergehende Faktoren. Alle in diesem Bericht enthaltenen Prognosen werden in ihrer Vollständigkeit durch diesen Warnhinweis erfasst.

UniCredit Markets & Investment Banking Division
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, München; Bank Austria Creditanstalt AG, Wien; und UniCredit S.p.A., Mailand.
Stand 15. Januar 2009