

HVB OPEN END QUANTO PARTIZIPATIONS-ZERTIFIKAT

AUF EINE FEINUNZE PLATIN/AUF EINE FEINUNZE PALLADIUM

WKN HV5B66/HV5B68

STAND 20. MAI 2010

Einfach in Platin und Palladium investieren!

Edelmetalle werden aufgrund ihres materiellen Wertes und ihrer knappen Vorkommen gerade in unsicheren Zeiten vermehrt nachgefragt. Sie sind für viele Anleger ein „sicherer Hafen“.

Mit Hilfe der neuen HVB Open End Quanto Partizipations-Zertifikate der UniCredit Bank AG (ehemals Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG) können Sie auf einfache Art wahlweise an der Entwicklung des Platin- oder Palladiumpreises teilnehmen!

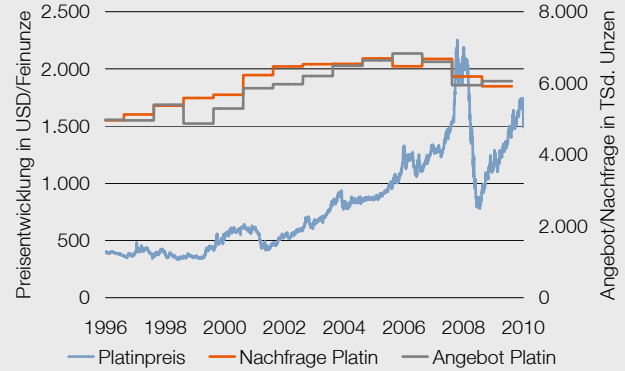
Platin und Palladium: Machen Sie sich ein Bild

Platin und Palladium kommt die wirtschaftliche Erholung der letzten Monate zugute. Wichtiger Abnehmer der Edelmetalle mit Industriemetalleigenschaften ist die Automobilindustrie. In Katalysatoren für Dieselfahrzeuge findet Platin Verwendung. Bei Benzinfahrzeugen ist es Palladium. Durch Verschärfung der Umweltvorschriften profitieren beide Metalle. Zuletzt sorgte die Einführung neuer, physisch hinterlegter Investmentprodukte in den USA für einen starken Preisanstieg. Investoren setzen mit ihrer Platin- oder Palladiumposition auf eine weitere Erholung des weltweiten Automarktes, auf steigende Nachfrage aus Schwellenländern, allen voran China, sowie auf einen anhaltenden Trend bei den neuen Investmentprodukten. Auf der Angebotsseite bleibt die Lage angespannt. Zum einen haben sich die Förderkosten in Südafrika inzwischen deutlich erhöht, zum anderen drohen Energieengpässe in Afrika, was immer wieder zu Produktionskürzungen führen könnte.

Platin

Nachfolgende Grafik zeigt die Entwicklung des Platinpreises seit dem 21. Mai 1996 im Vergleich zur Angebots- und Nachfragesituation in Tausend Unzen. Beispiel: Der Preis für eine Feinunze Platin liegt derzeit bei USD 1.493,10 (Stand 20. Mai 2010).

Historische Entwicklung

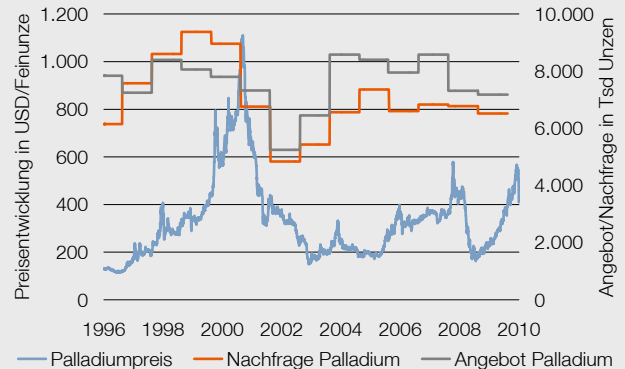


Dargestellter Zeitraum: 21.5.1996–20.5.2010. Platin-Angebot und -Nachfrage in Tsd. Unzen ist auf jährlicher Basis angegeben. Quelle: Johnson Matthey, Bloomberg. Historische Betrachtungen stellen keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.

Palladium

Nachfolgende Grafik zeigt die Entwicklung des Palladiumpreises seit dem 21. Mai 1996 im Vergleich zur Angebots- und Nachfragesituation in Tausend Unzen. Der Preis für eine Feinunze Palladium liegt derzeit bei USD 409,75 (Stand 20. Mai 2010).

Historische Entwicklung



Dargestellter Zeitraum: 21.5.1996–20.5.2010. Palladium-Angebot und -Nachfrage in Tsd. Unzen ist auf jährlicher Basis angegeben. Quelle: Johnson Matthey, Bloomberg. Historische Betrachtungen stellen keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.

Währungsgesichert durch Quanto-Umrechnung

Platin und Palladium werden in US-Dollar gehandelt. Für Anleger aus der Eurozone ist ein Edelmetall-Investment also häufig mit einem Währungsrisiko verbunden. Hier bietet die Quanto-Umrechnung eine Absicherung. Denn durch diese Funktion hat die Kursentwicklung zwischen US-Dollar und Euro keinerlei Auswirkung auf die Wertentwicklung des Zertifikats. Ohne diese Absicherung würde sich ein schwächerer US-Dollar negativ und ein stärkerer US-Dollar positiv auf den Preis auswirken.

Ihre Vorteile

- Chance, an der Entwicklung des Platin- bzw. Palladiumpreises teilzunehmen.
- Währungsgesichertes Investment.
- Investition bereits mit kleinen Anlagebeträgen möglich.
- Flexibel: Das Zertifikat ist während der Laufzeit unter normalen Marktbedingungen börsentäglich liquide zum aktuellen Kurs handelbar.

Das sollten Sie beachten

- Der Investor trägt mit dem Kauf des Zertifikats ein Rohstoffkursrisiko. Ein Verlust des eingesetzten Kapitals ist möglich.
- Der Kurs des Zertifikats ist Markteinflüssen (z. B. Rohstoffpreisentwicklung, Volatilität, Zinsniveau, Bonitätseinschätzung der Emittentin) unterworfen. Kursverluste sind möglich.
- Die Abbildung der Entwicklung des Platin- bzw. Palladiumpreises erfolgt 1:1, abzüglich der Gebühr für die Quantoumrechnung in Höhe von 2 % p. a. (gilt zu Beginn des öffentlichen Angebots und kann anschließend von der Emittentin täglich nach billigem Ermessen an die jeweils herrschenden Marktbedingungen angepasst werden).
- Das Open End Partizipations-Zertifikat hat keine Laufzeitbegrenzung. D. h., es erfolgt keine automatische Rückzahlung des Zertifikats. Voraussetzung für eine Rückzahlung ist entweder die Einlösung durch den Zertifikatsinhaber oder die Kündigung durch die Emittentin.
- Aufgrund des Kündigungsrechtes der Emittentin kann die Laufzeit des Zertifikats verkürzt werden. In diesem Fall kann nicht darauf vertraut werden, dass sich der Preis des Zertifikats rechtzeitig vor dem Kündigungs-

termin wieder erholen wird, sollte der Anleger zu höheren Kursen investiert haben.

- Das Zertifikat ist eine Inhaberschuldverschreibung, d. h. der Anleger trägt mit dem Kauf des Zertifikats ein Emittentenrisiko. Bei einem Ausfall der Emittentin kann es daher unabhängig von der Entwicklung des Basiswerts zu Verlusten kommen. Als Inhaberschuldverschreibung unterliegt das Zertifikat nicht der Einlagensicherung.
- Mit einer Investition können Kosten wie z. B. 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.

ZAHLEN, DATEN, FAKTEN

Emittentin	UniCredit Bank AG (ehemals Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG) Aktuelle Informationen zur Bonitätseinschätzung (Rating) der UniCredit Bank AG finden Sie unter www.hvb.de (Investor Relations).	
Basiswert	1. Eine Feinunze Platin, ISIN XC0009665545 Bloomberg: PLAT <Index> <go> Reuters: XPT=	2. Eine Feinunze Palladium, ISIN XC0009665529 Bloomberg: PALL <Index> <go> Reuters: XPD=
Bezugsverhältnis	1. 0,01	2. 0,1
Laufzeit	Open End	
Währung	Euro	
Beginn des Angebots	26.5.2010	
Begebungstag	28.5.2010	
Ausgabepreis	Der Ausgabepreis wird am 26.5.2010 unmittelbar nach Beginn des öffentlichen Angebots festgesetzt.	
Kündigungstermine seitens der Emittentin	Jährlich am letzten Bankgeschäftstag des Monats Mai, erstmals am letzten Bankgeschäftstag im Mai 2011. Die Kündigung muss mindestens ein Jahr vor dem jeweiligen Kündigungstermin bekannt gemacht werden.	
Einlösungstermine seitens der Zertifikatsinhaber	Jährlich jeweils am letzten Bankgeschäftstag des Monats Mai, erstmals am letzten Bankgeschäftstag im Mai 2011. Die Kündigung muss der Emittentin mindestens 10 Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Kündigungstermin zugehen.	
Zahlung zum Kündigungs- bzw. Einlösungstermin	Die Emittentin gewährt jedem Zertifikatsinhaber das Recht, von ihr nach Maßgabe der Zertifikatsbedingungen am Kündigungstermin bzw. Einlösungstag (frühestens 5 Bankgeschäftstage nach dem Bewertungstag) die Zahlung eines Rückzahlungsbetrages pro Zertifikat zu verlangen.	
Berechnung des Rückzahlungsbetrags pro Zertifikat	Der Rückzahlungsbetrag entspricht einem Betrag in EUR, der wie folgt berechnet wird: $\max(0; \text{Basiswert (t)} - \text{Quantoanpassung}) \times \text{Bezugsverhältnis}$ mit Basiswert (t) ist das vom London Platinum & Palladium Markt am Bewertungstag veröffentlichte Nachmittagsfixing des Basiswerts in USD (14 Uhr Ortszeit London). Bewertungstag ist der 5. Bankgeschäftstag vor dem Kündigungstermin bzw. Einlösungstag. Soweit dieser Tag kein Berechnungstag ist, wird der Bewertungstag auf den nachfolgenden Berechnungstag verschoben. Berechnungstag ist ein Tag, an dem das Fixing des Basiswerts vom London Platinum & Palladium Markt veröffentlicht wird.	
Quantoanpassung	$\sum_{q=1}^n \text{Basiswert (q-1)} \times \frac{\text{Quantogebühr (q)}}{365}$ mit n sind Anzahl der Tage vom Beginn des öffentlichen Angebots (einschließlich) bis zum entsprechenden Bewertungstag (einschließlich). Basiswert (q-1) ist das vom London Platinum & Palladium Markt einen Berechnungstag vor dem Kalendertag (q) veröffentlichte Nachmittagsfixing des Basiswerts in USD (14 Uhr Ortszeit London).	
Quantogebühr (q)	Die Quantogebühr beträgt zu Beginn des öffentlichen Angebots 2 % p. a. Nach dem Beginn des öffentlichen Angebots kann die Emittentin die Quantogebühr täglich nach billigem Ermessen an die jeweils herrschenden Marktbedingungen, wie zum Beispiel den Zinsunterschied zwischen der Währung des Basiswertes („Basiswährung“) und der Währung des Zertifikats („Emissionswährung“), die Volatilität des Basiswertes und des Wechselkurses zwischen der Basiswährung und der Emissionswährung, die Korrelation zwischen Basiswert und Wechselkurs sowie die Leihesätze des Basiswerts, anpassen.	
Börseneinführung	26.5.2010 Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (XETRA®) (Scoach Premium) Baden-Württembergische Wertpapierbörse, Stuttgart (EUWAX®)	
WKN, ISIN	1. HV5B66, DE000HV5B665	2. HV5B68, DE000HV5B681
Evtl. Verwahr- und Transaktionskosten	Depotgebühren: jährlich 1,5 % vom Kurswert, Grundpreis mind. EUR 18,40 inkl. MwSt. Transaktionskosten bei Veräußerung: Festpreis durch UniCredit Bank AG bzw. Verkaufsprovision börslich 1 % 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.	

NOCH FRAGEN?

Unser **Experten-Team** steht Ihnen gerne zur Verfügung: **Weitere Informationen** erhalten Sie auch unter

- InfoLine: +49 (0)1803 131412*
- E-Mail: zertifikate@unicreditgroup.de
- www.zertifikate.hvb.de
- auf Reuters HVCERT

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 MCD1CS, Arabellastr. 12, D-81925 München, anfordern. Diese Informationen sind keine Finanzanalyse. Eine den gesetzlichen Anforderungen entsprechende Vorvoreingenommenheit 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 (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.