

Produktinformation

Eine Information zu Zinsprodukten der DZ BANK AG

Stand: 10. September 2007

DZ BANK COBOLD 79 Anleihe

Deutsches Automobiltrio bietet Chance auf fünf Prozent Verzinsung p.a.

Produktidee

- Sie möchten von der aktuell guten Bonität dreier deutscher Automobilunternehmen profitieren?
- Sie wünschen eine Chance auf ein attraktives Rendite-Plus gegenüber klassischen Unternehmensanleihen bei überschaubarem Risiko?
- Sie möchten sich auf einen erfahrenen Partner verlassen, der die richtige Vorauswahl trifft?
- Sie suchen eine Geldanlage aus Expertenhand?

Ihre Chancenvielfalt: die neue DZ BANK COBOLD 79 Anleihe.

In klassischer Ausgestaltung vereint die nunmehr 79. Emission der erfolgreichen DZ BANK COBOLD Familie die drei großen deutschen Automobilunternehmen DaimlerChrysler, Porsche und Volkswagen. Ihnen als Privatanleger bietet sich hierbei die Chance, bei einer Laufzeit von 5 Jahren und 3 Monaten eine jährliche Verzinsung in Höhe von 5,00 Prozent p.a. zu vereinnahmen*.

DZ BANK COBOLD Anleihen – Renditechancen im Fokus

COBOLD ist ein von der DZ BANK kreierter Markenname und setzt sich aus den englischen Fachbegriffen **CO**rporate **BO**nd **L**inked **D**ebt zusammen. Er steht für DZ BANK Emissionen, die Bonitätsrisiken von einem oder mehreren Unternehmen (sogenannten Corporates) verbiefen.

Anleger setzen bereits seit Jahren mit DZ BANK COBOLD Anleihen auf die Bonität ausgewählter Unternehmen und sichern sich damit die Chance auf attraktive Renditevorteile. Mit ihrer COBOLD Familie und den vielfältigen Ausgestaltungsmöglichkeiten ist die DZ BANK das führende Emissionshaus in diesem Segment.

*sofern kein Kreditereignis bei einem der Referenzunternehmen eintritt



Diese Vorteile sprechen für sich

- **Die attraktive Renditechance** von 5,00 Prozent p.a.* auf Basis des Kurses von 100,00 Prozent (freibleibend) liegt derzeit deutlich über der Verzinsung laufzeitgleicher klassischer Unternehmensanleihen (ca. 4,60 Prozent p.a., Stand 07.09.07)
- **Die aktuell soliden Bonitäten** der Unternehmen DaimlerChrysler, Porsche und Volkswagen erhöhen die Chance auf volle Rückzahlung des Kapitals am Ende der Laufzeit
- **Die hohe Flexibilität**, da ein jederzeitiger Verkauf zu dem dann aktuellen Marktpreis während der Laufzeit über die Börse oder im Direktgeschäft durch permanente Kursstellungen der DZ BANK möglich ist
- **Die langjährige Expertise der DZ BANK** als führendes Emissionshaus von Bonitätsstrukturen gewährleistet eine sorgfältige Unternehmensauswahl durch die Experten der DZ BANK

Hinweis: Weitere wesentliche Informationen umseitig

Risikohinweise

- Keine Kapitalgarantie – gänzlich Verlusstrisiko.
- Das Risiko dieses Produktes liegt in erster Hinsicht in der Bonität der zugrunde liegenden Referenzunternehmen, d.h. bei Insolvenz, Nichtzahlung oder Schuldenrestrukturierung bei mindestens einem der Referenzunternehmen (Kreditereignis).
- Im Falle des Eintritts eines Kreditereignisses bei mindestens einem der Referenzunternehmen entfällt bei diesem Produkt der Anspruch auf Rückzahlung des eingesetzten Nominalvolumens und der Anspruch auf eine Kuponzahlung gegen die DZ BANK. Stattdessen erfolgt die Andienung einer Anleihe des (zuerst) ausgefallenen Referenzunternehmens in Höhe des Nominalbetrages, jedoch nicht in effektiven Stücken.
- Bei einem Kreditereignis handelt es sich im Einzelnen um
 - Insolvenz, z.B. Zahlungsunfähigkeit, Überschuldung bzw. Auflösung des Unternehmens oder ein Verfahren zur Insolvenz- oder Konkursfeststellung;
 - Nichtzahlung, z.B. die Unterlassung von Zahlungen auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten bei Fälligkeit;
 - Schuldenrestrukturierung, z.B. Reduzierung vereinbarter Zinssätze oder Zinszahlungen bzw. die Reduzierung zu zahlender Kapitalbeträge – ausgenommen sind Anpassungen, die im Rahmen der üblichen Geschäftspraxis vorgenommen werden.
- Die Anleihe kann während der Laufzeit aufgrund von Marktveränderungen und / oder zwischenzeitlichen Änderungen der Einstufung der Referenzunternehmen stärkeren Kursschwankungen unterliegen. Bei negativer Markt- und/oder Bonitätsentwicklung kann der Kurswert der Anleihe während der Laufzeit unter 100 Prozent fallen.

Steuerliche Behandlung

Bei der DZ BANK COBOLD Anleihe handelt es sich um eine Finanzinnovation i.S. von § 20 Abs. 1 Nr. 7 i.V.m. Abs. 2 Nr. 4 EStG. Damit unterliegen bis zum 31.12. 2008 nicht nur die laufenden Zinszahlungen sondern auch ein Veräußerungs- oder Einlösungsgewinn der Einkommensteuer sowie der Zinsabschlagsteuer. Diese Auffassung wurde bislang noch nicht durch die Rechtsprechung der Finanzgerichte bestätigt und stellt daher keine Garantie dar, mit der Folge, dass eine nachträgliche Qualifizierung als Nicht-Finanzinnovation nicht ausgeschlossen werden kann. Dann wären nur innerhalb des 1-Jahreszeitraumes des § 23 EStG realisierte Wertsteigerungen oder -verluste steuerpflichtig bzw. steuerlich berücksichtigungsfähig. Nach dem Unternehmensteuerreformgesetz unterliegen grundsätzlich alle nach dem 31.12.2008 zu fließenden Zinszahlungen sowie alle nach dem 31.12.2008 (im Falle einer Qualifizierung als Nicht-Finanzinnovation alle nach dem 30.06.2009) zufließenden Veräußerungs- und Einlösungsgewinne der 25-prozentigen Abgeltungsteuer (zzgl. Soli + ggf. Kirchensteuer). Die steuerliche Behandlung hängt zudem von den persönlichen Verhältnissen ab und kann durch neue Gesetzgebung, gegebenenfalls auch rückwirkend, verändert werden. Im Hinblick auf die individuellen steuerlichen Auswirkungen der Anlage empfehlen wir die Einschaltung eines steuerlichen Beraters. (10.09.2007)

Hinweis auf den Verkaufsprospekt

Der allein maßgebliche Basisprospekt wird zusammen mit den dazugehörigen Endgültigen Bedingungen zur kostenlosen Ausgabe bei der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main, F/CCBZ bereitgehalten und kann zudem im Internet unter www.zinsprodukte.de abgerufen werden.

Wesentliche Ausstattungsmerkmale

Typ	DZ BANK COBOLD 79 Anleihe	
Emittentin	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	
(Rating)	(S&P: A+, Moody's: Aa3)	
WKN / ISIN	DZ1GOJ / DE000DZ1GOJ9	
Referenzunternehmen (Rating: Moodys / S&P)	DaimlerChrysler Porsche Volkswagen	(Baa1 / BBB+) (kein externes Rating) (A3 / A-)
Stückelung	1.000 Euro	
Kupon	5,00 % p.a., kurzer erster Kupon	
Fälligkeit	21.12.2012	
Valuta / Laufzeitbeginn	21.09.2007	
Kurs (freibleibend)*	100,00 % (Stand: 10.09.2007)	
Effektive Rendite	5,00 % p.a. (Stand: 10.09.2007)	
Zinszahlungen	Erstmals am 21.12.2007, danach jährlich zum 21.12 eines Jahres; im Falle eines Kreditereignisses erfolgt keine weitere Zinszahlung aus der DZ BANK COBOLD 79 Anleihe.	
Rückzahlung	Zu 100%; im Falle eines Kreditereignisses erfolgt keine Rückzahlung des Kapitals. In Höhe des investierten Nominalvolumens erfolgt dann die Andienung einer Anleihe des zuerst ausgefallenen Referenzunternehmens.	
Börsennotierung	voraussichtlich Frankfurt, Stuttgart, Düsseldorf	
*aktuelle Kursinformation	bei Ihrer Hausbank oder unter www.zinsprodukte.de	

Disclaimer

Dieses Dokument ist durch die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank („DZ BANK“) erstellt und zur Verteilung in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt. Dieses Dokument richtet sich nicht an Personen mit Wohn- und/oder Gesellschaftssitz und/oder Niederlassungen im Ausland, vor allem in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Großbritannien oder Japan. Dieses Dokument darf im Ausland nur in Einklang mit den dort geltenden Rechtsvorschriften verteilt werden, und Personen, die in den Besitz dieser Informationen und Materialien gelangen, haben sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen. Dieses Dokument stellt weder ein öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Erwerb von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die DZ BANK ist insbesondere nicht als Anlageberater oder aufgrund einer Vermögensbetreuungspflicht tätig. Dieses Dokument stellt eine unabhängige Bewertung der entsprechenden Emittentin bzw. Wertpapiere durch die DZ BANK dar. Alle hierin enthaltenen Bewertungen, Stellungnahmen oder Erklärungen sind diejenigen des Verfassers des Dokuments und stimmen nicht notwendigerweise mit denen der Emittentin oder dritter Parteien überein. Die DZ BANK hat die Informationen, auf die sich das Dokument stützt, aus als zuverlässig erachteten Quellen übernommen, ohne jedoch alle diese Informationen selbst zu verifizieren. Dementsprechend gibt die DZ BANK keine Gewährleistungen oder Zusicherungen hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen oder Meinungen ab. Die DZ BANK übernimmt keine Haftung für unmittelbare oder mittelbare Schäden, die durch die Verteilung und/oder Verwendung dieses Dokuments verursacht werden und/oder mit der Verteilung/Verwendung dieses Dokuments im Zusammenhang stehen. Eine Investitionsentscheidung bezüglich irgendwelcher Wertpapiere oder sonstiger Finanzinstrumente sollte auf der Grundlage eines Beratungsgesprächs sowie Prospekts oder Informationsmemorandums erfolgen und auf keinen Fall auf der Grundlage dieses Dokuments. Unsere Empfehlungen können je nach den speziellen Anlagezielen, dem Anlagehorizont oder der individuellen Vermögenslage für einzelne Anleger nicht oder nur bedingt geeignet sein. Die Empfehlungen und Meinungen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass das Dokument geändert wurde.

Impressum:

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
www.zinsprodukte.de

Vorstand:
Wolfgang Kirsch (Vorsitzender),
Heinz Hilgert (stv. Vorsitzender),
Dr. Thomas Duhnkrack, Albrecht Merz,
Dietrich Voigtländer, Frank Westhoff