



WKN HV5545

HVB Relax Express Zertifikat

auf den Dow Jones-AIG Crude Oil Sub-Index®

**Jetzt in schwarzes Gold
investieren und Chance auf
attraktiven Ertrag sichern!**

HypoVereinsbank

Member of

 UniCredit Group

PROFITIEREN SIE JETZT VON SCHWARZEM GOLD

Mit dem **HVB Relax Express Zertifikat** setzen Sie auf den bekannten Rohöl-Index Dow Jones-AIG Crude Oil Sub-Index®.

Sie profitieren von der Chance auf einen attraktiven Ertrag pro Stichtag bei einem äußerst komfortablen Sicherheitspuffer von knapp 45 % und der Chance auf vorzeitige Rückzahlung. So sichern Sie sich die Chance auf attraktive Erträge selbst bei einem seitwärts tendierenden und fallenden Rohölpreis.

DAS BESONDERE

- Chance auf EUR 7,- Ertrag pro Stichtag bei bis zu knapp 45%igem Marktrückgang.
- Chance auf vorzeitige Rückzahlung zu EUR 109,- pro Zertifikat.
- 100%iger Kapitalerhalt, solange der Index nicht 45 % seines Startniveaus oder mehr verliert.

IHRE CHANCEN IM DETAIL

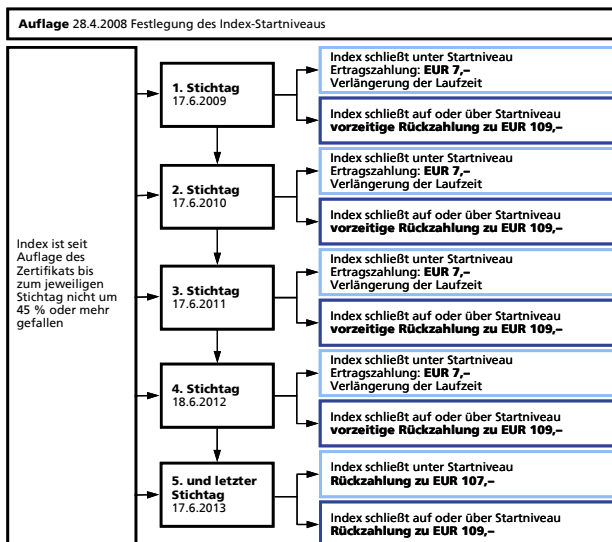
Zu Beginn der Laufzeit wird das Startniveau des DJ-AIG Crude Oil Sub-Index® festgestellt und dann fortlaufend bis zu den jeweiligen Stichtagen beobachtet.

Fällt der Index bis zum ersten Stichtag, dem 17. Juni 2009, nie auf oder unter 55 % seines Startniveaus, erhalten Sie einen Ertrag von EUR 7,- pro Zertifikat bzw. eine Rendite von 6,06 % p. a. Notiert der Index am Stichtag selber zusätzlich auf oder über seinem Startniveau, erhalten Sie das Zertifikat zu EUR 109,- pro Anteil vorzeitig zurückbezahlt. Eine Ertragszahlung in Höhe von EUR 7,- pro Zertifikat entfällt in diesem Fall. Findet keine vorzeitige Rückzahlung statt, wiederholt sich das Prozedere an bis zu vier weiteren Stichtagen. Der Prüfmechanismus ist dabei immer der gleiche:

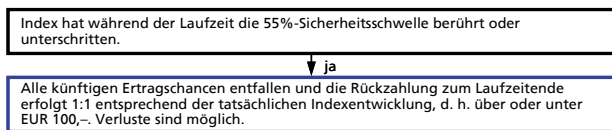
- Fällt der Index nie auf oder unter 55 % seines Startniveaus, erhalten Sie einen Ertrag von EUR 7,- pro Zertifikat bzw. am letzten Fälligkeitstag eine Rückzahlung zu EUR 107,- pro Zertifikat.
- Liegt der Index am Stichtag auf oder über seinem Startniveau, dann erfolgt die Rückzahlung des Zertifikats zu EUR 109,- pro Anteil. Die Ertragszahlung in Höhe von EUR 7,- entfällt.

Ihr Kapital ist maximal 5 Jahre und 2 Monate investiert, wobei Sie das Zertifikat jederzeit liquide börslich und außerbörslich zum aktuellen Kurs veräußern können.

DIE FUNKTIONSWEISE



Wenn der Index während der Laufzeit die Sicherheitschwelle berührt oder unterschreitet, wird der regelmäßige Betrachtungsmechanismus deaktiviert. Bereits bezahlte Erträge verbleiben selbstverständlich bei Ihnen. Künftige Ertragschancen und die vorzeitige Rückzahlungsmöglichkeit entfallen. Die Rückzahlung erfolgt dann am letzten Fälligkeitstag, dem 24. Juni 2013, 1:1 entsprechend der tatsächlichen Indexentwicklung.



DER DJ-AIG CRUDE OIL SUB-INDEX®

Mit dem HVB Relax Express Zertifikat setzen Sie auf die Entwicklung des Dow Jones-AIG Crude Oil Sub-Index®. Dieser Index gibt die kontinuierliche Investition in den Crude Light Oil Future-Kontrakt wieder. Um eine Teilnahme an der Kursentwicklung des Crude Light Oil ohne Laufzeitbegrenzung zu ermöglichen, wird sechs mal pro Jahr eine Anpassung des Index vorgenommen. Dabei wird in den Monaten Februar, April, Juni, August, Oktober und Dezember in einen neuen Future-Kontrakt gerollt. So wird z. B. der Januar-2008-Kontrakt in den März-2008-Kontrakt gerollt.

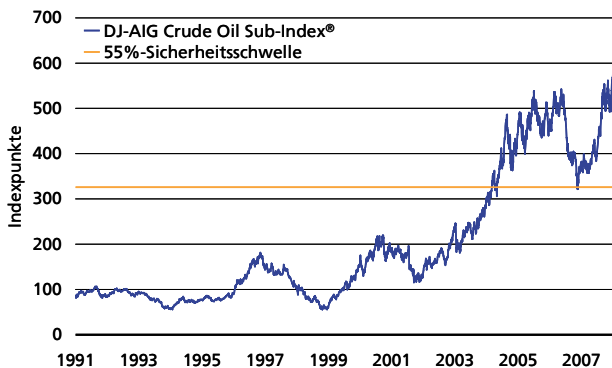
DIE PERSPEKTIVE FÜR ÖL

Seit drei Jahren ist die weltweite Erdölförderung nicht mehr gestiegen, was bisher durch das Wachstum von alternativen Energien und Einsparmaßnahmen kompensiert werden konnte. Die angespannte Angebotslage bei Erdöl wird in den nächsten Monaten jedoch zu einem deutlichen Lagerabbau bei Rohöl und seinen Produkten führen. Experten gehen aus diesem Grund davon aus, dass sich die Rohölpreise trotz der zu erwartenden konjunkturellen Abschwächung in den USA im Jahr 2008 nicht wesentlich verändern werden.

MACHEN SIE SICH EIN BILD

Selbst wenn sich der DJ-AIG Crude Oil Sub-Index® in den nächsten Jahren eher seitwärts oder fallend entwickelt, werden Kursrückgänge von bis zu 45 % voll abgedeckt. Aktuell festgelegt (Stand 6. März 2008) würde das Index-Startniveau bei rund 593 und somit die 55%-Sicherheitsschwelle bei rund 326 Indexpunkten liegen.

HISTORISCHE INDEXENTWICKLUNG

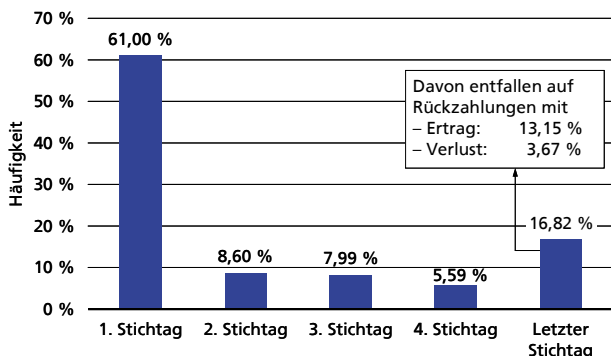


Dargestellter Zeitraum: 7.3.1991–6.3.2008. Quelle: Bloomberg.
Historische Betrachtungen stellen keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen dar.

EIN BLICK ZURÜCK ÜBERZEUGT

Betrachtet man in einer Simulation identisch ausgestattete Zertifikate in ihrer historischen Entwicklung, wären sie in 61 % aller Fälle bereits am ersten Stichtag zu EUR 109,- pro Zertifikat zurückgezahlt worden. In rund 17 % der Fälle wäre das Zertifikat erst zum Laufzeitende nach 5 Jahren und 2 Monaten zurückgezahlt worden.

HISTORISCHE RÜCKZAHLUNGS-WAHRSCHEINLICHKEIT



Simulation der historischen Rückzahlungs-Wahrscheinlichkeit.
Betrachtungszeitraum: 7.3.1991–6.3.2008. Quelle: Bloomberg. Erster Investitionstermin: 7.3.1991, letzter Investitionstermin: 16.1.2003.
Laufzeit der Investition: 5 Jahre und 2 Monate. Anzahl der betrachteten Fälle: 2.967. Historische Betrachtungen stellen keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.

IHRE VORTEILE

- Chance auf EUR 7,- Ertrag pro Stichtag, selbst wenn der Index um bis zu knapp 45 % fällt.
- Chance auf vorzeitige Rückzahlung zu EUR 109,- pro Zertifikat.
- 100%iger Kapitalerhalt zum Laufzeitende, solange der Index während der Laufzeit nie um 45 % oder mehr fällt.
- Investition in den DJ-AIG Crude Oil Sub-Index®, einen renommierten Rohöl-Index.
- Maximale Laufzeit von 5 Jahren und 2 Monaten.
- Flexibel: Das Zertifikat ist während der Laufzeit 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.
- Aufgrund der Preisberechnungen des Index, die auf Future- bzw. Forward-Kursen basieren, können sich Unterschiede zwischen Spotmarkt und Index ergeben. Das Rollen in den nächsten Future-Kontrakt kann deswegen einen positiven oder negativen Einfluss auf die Entwicklung des DJ-AIG Crude Oil Sub-Index® haben.

- Das Zertifikat ist während der Laufzeit Markteinflüssen (z. B. Index- und Rohstoffpreisentwicklung, Volatilität, Zinsniveau, 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 Kursentwicklung des Zertifikats entspricht nicht der eines linearen Indexzertifikats.
- Bei einem Verkauf während der Laufzeit treffen die dargestellten Szenarien nur eingeschränkt zu.
- Alle Ertrags- und Renditeangaben beziehen sich auf den Nominalbetrag von EUR 100,-. Eventuell anfallende Kosten (z.B. Transaktionskosten, Ausgabeaufschläge) können sich ertragsmindernd auswirken.

STEUERLICHE BEHANDLUNG

Nach Auffassung der Emittentin (Stand 6. März 2008) handelt es sich bei dem Zertifikat nicht um eine Finanzinnovation im Sinne von § 20 Abs. 1 Nr. 7 i. V. m. Abs. 2 Nr. 4 Buchstaben a–d EStG. Daraus folgt unter Berücksichtigung der ab 1. Januar 2009 geltenden Abgeltungssteuer, wenn die Zertifikate im Privatvermögen gehalten werden,

- dass vor dem 1. Juli 2009 anfallende Veräußerungs- oder Einlösungsgewinne nur steuerpflichtig sind, wenn sie innerhalb des Zwölfmonatszeitraums des § 23 EStG realisiert werden.
- dass vor dem 1. Juli 2009 realisierte Veräußerungs- oder Einlösungsverluste nur im Rahmen des § 23 EStG steuerlich berücksichtigt werden können.
- dass nach dem 30. Juni 2009 realisierte Veräußerungs- oder Einlösungsgewinne im Rahmen des § 20 Abs. 2 Nr. 7 EStG n. F. der Abgeltungssteuer auf Kapitalerträge in Höhe von 25 % zzgl. Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer unterliegen.
- dass nach dem 30. Juni 2009 realisierte Veräußerungs- oder Einlösungsverluste im Rahmen des § 20 Abs. 6 EStG n. F. steuerlich berücksichtigt werden können.
- dass vor dem 1. Januar 2009 während der Laufzeit des Zertifikats anfallende Erträge nicht steuerpflichtig sind, zumindest wenn sie außerhalb des Zwölfmonatszeitraums des § 23 EStG realisiert werden.
- dass nach dem 31. Dezember 2008 während der Laufzeit des Zertifikats anfallende Erträge nach § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG n. F. der Abgeltungssteuer 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. Denn diese Aussagen wurden weder durch die Rechtsprechung der Finanzgerichte noch durch ausdrückliche Äußerungen der Finanzverwaltung bestätigt. Außerdem kann die Rechtslage jederzeit durch 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

Name	HVB Relax Express Zertifikat
Emittentin	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
Typ	Zertifikat
Basiswert	Dow Jones AIG Crude Oil Sub-Index® Reuters: .DJAIGCL Bloomberg: DJAIGCL Index <go>
Zeichnungsfrist	25.3.–25.4.2008 (14 Uhr)
Primärvaluta	30.4.2008
Letzte Fälligkeit	24.6.2013
Anfänglicher Verkaufspreis	EUR 101,50 (inkl. Ausgabeaufschlag)
Stückelung/ Nominalbetrag	EUR 100,-
Anfänglicher Feststellungstag	B (initial) ist der offizielle Schlusskurs des Basiswerts am 28.4.2008.
Feststellungstage m (m = 1, 2, 3, 4, final)	Folgende offizielle Schlusskurse des Basiswerts werden betrachtet: B (1) = 17.6.2009, B (2) = 17.6.2010, B (3) = 17.6.2011, B (4) = 18.6.2012 und B (final) = 17.6.2013.
Zahltag k (k = 1, 2, 3, 4)	24.6.2009 (k = 1), 24.6.2010 (k = 2), 24.6.2011 (k = 3), 25.6.2012 (k = 4)
Niedrigster bis zum Feststellungstag m beobachteter Wert B_{min} (m)	B _{min} (m) ist der niedrigste festgestellte Kurs des Basiswerts während der Beobachtungsperiode zwischen dem 29.4.2008 und dem Feststellungstag m (jeweils einschließlich), wobei auch B (initial) und B (m) in die Betrachtung einbezogen wird.
Sicherheitsschwelle	S = 55 % von B (initial)
Ertrag zum Zeitpunkt k (k = 1, 2, 3, 4) pro Zertifikat	Wenn an einem Feststellungstag m (m = 1, 2, 3, 4) gilt: B _{min} (m) > S und B (m) < B (initial), dann folgt am jeweiligen Zahltag k (k = 1, 2, 3, 4) eine Ertragszahlung in Höhe von EUR 7,-. Wenn zum jeweiligen Feststellungstag gilt: B _{min} (m) ≤ S, dann entfällt die Ertragszahlung sowohl für die Beobachtungsperiode bei der die Berührung festgestellt wurde, als auch für noch ausstehende Beobachtungsperioden.
Vorzeitige Rückzahlung pro Zertifikat	Wenn an einem Feststellungstag m (m = 1, 2, 3, 4) gilt: B _{min} (m) > S und B (m) ≥ B (initial), dann erfolgt die vorzeitige Rückzahlung am jeweiligen Zahltag k (k = 1, 2, 3, 4) zu EUR 109,-.
Rückzahlung zum letzten Fälligkeitstag pro Zertifikat	Wenn keine vorzeitige Rückzahlung stattfindet, erfolgt die Rückzahlung zum letzten Fälligkeitstag m (m = final) wie folgt: Wenn am letzten Feststellungstag m (m = final) gilt: – B _{min} (m) > S und B (m) ≥ B (initial), dann erfolgt die Rückzahlung zu EUR 109,-. – B _{min} (m) ≤ S, dann erfolgt die Rückzahlung gemäß folgender Formel: $\text{EUR } 100,- \times \frac{B(\text{final})}{B(\text{initial})}$ Sonst zu EUR 107,-.
Börseneinführung	14.5.2008 Freiverkehr Frankfurt (Smart Trading), Stuttgart (EUWAX®)
WKN	HV554S
ISIN	DE000HV554S5



Die HVB belegte beim
Zertifikate-Preis des Jahres 2008
den 1. Platz in der Kategorie
»Bester Emittent für Express-Zertifikate«.
Ausgezeichnet von FOCUS-MONEY 3/2008.



Strukturierte Anlageprodukte der HVB
tragen das Gütesiegel des Derivate Forums e. V.
Sie erfüllen den Derivate Kodex und
bieten so dem Anleger Transparenz.

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

InfoLine: +49 (0)1803 131412*

E-Mail: zertifikate@hvb.de

Weitere Informationen finden Sie auch unter
www.hvb-zertifikate.de, im n-tv-Videotext S. 601
und auf Reuters HVCERT.

Alle Angaben dienen nur der Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung und können eine Aufklärung und Beratung durch Ihren Betreuer nicht ersetzen. Allein maßgeblich sind der Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen. Diese können Sie bei der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank AG, Abteilung MCD1CS, Arabellastraße 12, 81925 München, anfordern. 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. »Dow Jones«, »AIG«, »Dow Jones-AIG Crude Oil Sub-Index« und »DJ-AIGCL« sind Dienstleistungsmarken der Dow Jones & Company, Inc. und American International Group, Inc. (»American International Group«) und wurden zum Gebrauch für bestimmte Zwecke durch die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG lizenziert. EUWAX® ist ein eingetragenes Markenzeichen der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse Stuttgart.

*Nur 9 Cent pro Minute aus dem deutschen Festnetz. Bei Anrufen aus Mobilfunk- oder anderen Netzen können abweichende Preise gelten.