

Produktinformation

Eine Information der DZ BANK AG

DZ BANK Pax-Mikrofinanzanleihe Serie 3*

(Stand: 30.01.2009)

Produktidee

- Soziales Investment im Bereich Mikrofinanzierung kombiniert mit anderen Referenzschuldern, die in den Themenbereich der Förderung eines stabilen, nachhaltigen und gerechten Wachstums von Ländern fallen
- Jährliche Zinszahlung in Höhe von 3,72 %** p.a. auf den Nennbetrag oder auf einen anteilig reduzierten Nennbetrag, jeweils in Abhängigkeit von dem Nicht-Eintreten eines in den Emissionsbedingungen für die Referenzschuldner jeweils definierten Kreditereignisses
- Laufzeit: 3 Jahre 7 Monate

Bestandteile des Portfolios

Die Anleihe kombiniert ein Investment in die Bonität des Impulse Microfinance Investment Fund N.V. mit Anknüpfung an eine von diesem Referenzschuldner begebene Namensschuldverschreibung sowie in die Bonität der ProCredit Holding AG mit Anknüpfung an eine von diesem Referenzschuldner begebene Inhaberschuldverschreibung mit einem Investment in die Bonität der Referenzschuldner Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (IBRD) und Europäische Investitionsbank***.

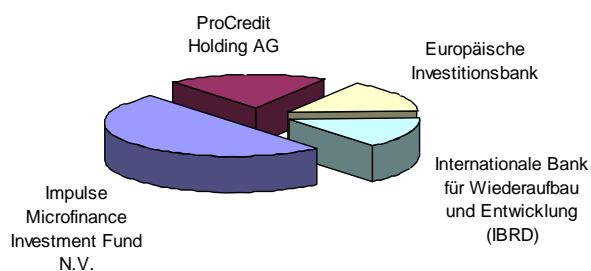
Impulse Microfinance Investment Fund N.V. (Belgien):

Bei der Impulse Microfinance Investment Fund N.V. handelt es sich um einen Referenzschuldner der Kategorie Ethische Institution, der nach dem Recht des Königreichs Belgien gegründet wurde. Die Laufzeit des Fonds beträgt 12 Jahre und ist verlängierbar. Der Geschäftszweck liegt in der Finanzierung von bzw. der Beteiligung an Mikrofinanzierungsinstituten in verschiedenen Entwicklungsländern, welche ihrerseits Mikrounternehmensgründern den Zugang zu modernen Finanzdienstleistungen ermöglichen, indem Sie ihnen Darlehen in einer geringen Höhe gewähren.

ProCredit Holding AG:

Bei der ProCredit Holding AG handelt es sich ebenfalls um einen Referenzschuldner der Kategorie Ethische Institution, der nach deutschem Recht gegründet wurde. Die ProCredit Holding AG ist der Mehrheitsaktionär einer Gruppe von 22 Banken in den Ländern Osteuropas, Lateinamerikas und Afrikas. Das Kerngeschäft

Referenzschuldner



dieser Bankengruppe besteht in der Vergabe von Krediten an sehr kleine bis mittelgroße Unternehmen sowie im Angebot von Finanzdienstleistungen an Sparer mit geringem und mittleren Einkommen. Die wesentliche Funktion der ProCredit Holding besteht in der strategischen Führung und dem zentralen Management dieser Bankengruppe.

Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (IBRD):

Die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung - International Bank for Reconstruction and Development (IBRD) - ist eine von fünf Institutionen der Weltbank und damit eine Sonderorganisation der Vereinten Nationen mit dem übergeordneten Ziel des Abbaus der Armut in der Welt.

Europäische Investitionsbank (EIB):

Die Europäische Investitionsbank mit Sitz in Luxemburg gewährt dem öffentlichen und privaten Sektor Darlehen zur Finanzierung von Projekten, die im europäischen Interesse liegen.

* Emittentin: DZ BANK AG

** Zinszahlung erfolgt, sofern kein Kreditereignis bei mind. einem Referenzschuldner eintritt; eff. Renditechance: 3,27% p.a.

*** Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die zu Laufzeitbeginn zu erwerbenden Namensschuldverschreibungen und die zu Laufzeitbeginn zu erwerbenden Inhaberschuldverschreibungen während der Laufzeit vollständig oder teilweise selbst zu halten

Hinweis: Weitere wesentliche Informationen umseitig!

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, F/PLS, Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main, bereitgehalten und kann zudem im Internet unter www.akzent-invest.de abgerufen werden.

Dieses Dokument ist eine Werbemittelung und dient ausschließlich Informationszwecken. 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 öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Erwerb von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die DZ BANK ist insbesondere nicht als Anlageberater oder aufgrund einer Vermögensbetreuungspflicht tätig. Dieses Dokument ist keine Finanzanalyse. 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 und/oder mit der Verteilung und/oder 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.

Zinsermittlung und Rückzahlung

Die Höhe der Zinszahlungen und des Rückzahlungsbetrags hängen vom Nicht-Eintreten definierter Kreditereignisse ab. Tritt bei keinem Referenzschuldner eines der definierten Kreditereignisse ein, erfolgt eine jährliche Zinszahlung in Höhe von 3,72% p.a. bezogen auf den Nennbetrag von 1000 Euro, sowie eine Rückzahlung des Nennbetrags am Laufzeitende. Tritt bei einem oder mehreren Referenzschuldnern ein Kreditereignis ein und veröffentlicht die Emittentin eine Kreditereignismitteilung und im Falle der Referenzunternehmen Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (IBRD) und Europäische Investitionsbank eine öffentlich zugängliche Informationsmitteilung, reduziert sich der Nennbetrag um den jeweiligen Anteil des betreffenden Referenzschuldners (anteiliger Nennbetrag) am Nennbetrag (reduzierter Nennbetrag). Die Zinszahlung in Höhe von 3,72% p.a. für die Zinsperiode, in der ein Kreditereignis eintritt, sowie für alle nachfolgenden Zinsperioden, bezieht sich dann auf den reduzierten Nennbetrag. Der Rückzahlungsbetrag der Anleihe am Laufzeitende entspricht in diesem Fall ebenfalls dem reduzierten Nennbetrag. Zusätzlich zu diesem reduzierten Rückzahlungsbetrag erhält der Anleger für den oder die Referenzschuldner, für den oder die ein Kreditereignis festgestellt und eine Kreditereignismitteilung veröffentlicht wurde, eine Einmalzahlung in Höhe von jeweils 25% des anteiligen Nennbetrages am Laufzeitende.

Fiktives Beispiel:

Wird während der Laufzeit für einen Referenzschuldner mit einer Gewichtung von z.B. 20% am Nennbetrag von 1000 Euro ein Kreditereignis festgestellt und eine Kreditereignismitteilung veröffentlicht, bezieht sich die Zinszahlung in Höhe von 3,72% p.a. vorbehaltlich des Nichteintretens eines oder mehrerer weiterer Kreditereignisse für die betreffende sowie alle nachfolgenden Zinsperioden auf 80% des Nennbetrages, d.h. auf 800 Euro je Anleihe (reduzierter Nennbetrag). Am Laufzeitende erhält der Anleger in diesem Fall eine Rückzahlung in Höhe des reduzierten Nennbetrages (800 Euro je Anleihe) zzgl. einer Einmalzahlung in Höhe von 5% des Nennbetrages, d.h. in Höhe von 50€ je Anleihe (25% bezogen auf einen Anteil des Referenzschuldners am anfänglichen Nennbetrag von 20%).

Risikohinweise

- Ein fast vollständiger Verlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Bei Eintritt mehrerer Kreditereignisse ist die mehrfache Reduktion des Nennbetrages möglich (keine Kapitalgarantie)
- Das Risiko dieser Anleihe liegt in erster Linie in der Bonität der zugrunde liegenden Referenzschuldner
- Tritt bei einem oder mehreren Referenzschuldnern ein Kreditereignis ein und veröffentlicht die Emittentin eine Kreditereignismitteilung und im Falle der Referenzunternehmen Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (IBRD) und Europäische Investitionsbank eine öffentlich zugängliche Informationsmitteilung, reduziert sich die Zinszahlung für die betreffende sowie alle nachfolgenden Zinsperioden sowie der Rückzahlungsbetrag am Laufzeitende
- Der Wert der Anleihe kann während der Laufzeit aufgrund von Marktveränderungen und/oder zwischenzeitlichen Änderungen der Einstufung der Referenzschuldner Kursschwankungen unterliegen. Bei negativer Marktentwicklung und/oder Bonitätsentwicklung kann somit der Kurswert auch unter den anfänglichen Nennbetrag von 1000 Euro pro Anleihe sinken
- Bei einem Kreditereignis handelt es sich in Bezug auf die Referenzschuldner Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (IBRD) und Europäische Investitionsbank im Einzelnen um Insolvenz, Nichtzahlung oder Schuldenrestrukturierung und in Bezug auf Ethische Institutionen um Insolvenz oder das Kreditereignis Ethische Institution (Nichtzahlung bzw. nicht vollständige Zahlung aus den Namensschuldverschreibungen bzw. Inhaberschuldverschreibungen innerhalb einer bestimmten Frist nach Fälligkeit der Zahlung). Näheres hierzu entnehmen Sie bitte den Endgültigen Bedingungen
- In Bezug auf die Ethischen Institutionen besteht wegen der Anknüpfung an den Bereich der Mikrofinanzierung ein erhöhtes Ausfallrisiko
- Gesamtes oder teilweises Kündigungsrecht der Emittentin, wenn die Namensschuldverschreibungen und/oder Inhaberschuldverschreibungen der Ethischen Institutionen vor dem

Rückzahlungstag zurückgezahlt werden. Näheres hierzu entnehmen Sie bitte den Endgültigen Bedingungen

- Die Rückzahlung der Anleihe zur ordentlichen oder vorzeitigen Fälligkeit hängt von der Zahlungsfähigkeit der Emittentin ab. Die DZ BANK AG ist der Sicherungseinrichtung des BVR angeschlossen

Wesentliche Ausstattungsmerkmale

Produkt	DZ BANK Pax-Mikrofinanzanleihe Serie 3
Emittentin	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
(Rating)	(S&P: A+, Moody's: Aa3)
WKN / ISIN	DZO RBX / DE 000 DZO RBX 9
Verkaufspreis	EUR 1.015,00 je Anleihe
Referenzschuldner	Korb bestehend aus: - Namensschuldverschreibung der Ethischen Institution Impulse Microfinance Investment Fund N.V. 50% - Inhaberschuldverschreibung der Ethischen Institution ProCredit Holding AG 20% - Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (IBRD) 15% - Europäische Investitionsbank 15%
Nennbetrag	Die Anleihe ist in Stücke zu je 1000 Euro unterteilt (anfänglicher Nennbetrag); Reduzierung des Nennbetrages möglich
Valuta	09.03.2009
Zinszahlung	3,72% p.a. auf den (ggf. reduzierten) Nennbetrag
Zinsangaben	Alle Zinsangaben beziehen sich auf den jeweils aktuellen Nennbetrag
Zinszahlungstermine	Jeweils am 12.10. eines Jahres (verkürzte erste Kuponperiode)
Rückzahlungstag	12.10.2012
Rückzahlungsbetrag	1000 Euro je Stück (vorbehaltlich des Eintretens eines Kreditereignisses)
Laufzeit	3 Jahre 7 Monate (09.03.2009 bis 12.10.2012)
Emittenten-kündigungsrecht	Gesamtes oder teilweises Kündigungsrecht der Emittentin, wenn die o.g. Namensschuldverschreibungen und/oder die o.g. Inhaberschuldverschreibungen vor dem Rückzahlungstag zurückgezahlt werden. Näheres hierzu entnehmen Sie bitte den Endgültigen Bedingungen
Sekundärmarkt	Die DZ BANK AG beabsichtigt, während der Laufzeit für die Anleihe Rücknahmekurse zu stellen
Börsennotierung	- Freiverkehr in Frankfurt - Ausschließlich zum Kassahandel (tägliche Quotierung von Geldkursen) - Die Börsennotierung und damit die Kursfeststellung erfolgt ab dem 09.03.2009 - Stücknotierung
Kursinformationen	www.akzent-invest.de Videotext: N24 Seite 650

Impressum:

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
 Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main
 E-Mail: zertifikate@akzent-invest.de
 Internet: www.akzent-invest.de
 Vorstand: Wolfgang Kirsch (Vorsitzender), Dr. Thomas Duhnkrack, Lars Hille, Wolfgang Köhler, Albrecht Merz, Frank Westhoff

Steuerliche Behandlung

Laufende Zahlungen sowie Veräußerungs- oder Einlösungsgewinne unterliegen der 25-prozentigen Abgeltungsteuer (zzgl. Soli + ggf. Kirchensteuer). Etwaige Veräußerungs- oder Einlösungsverluste können mit anderen abgeltungsteuerpflichtigen Kapitalerträgen verrechnet werden. Die steuerliche Behandlung hängt zudem von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers 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. (Stand 30.01.2009)