

Fremdwährungsanleihen

Mit Valutadatum vom 1. Juni 2005 hat die Bundesrepublik Deutschland ihre erste auf US-Dollar lautende Bundesanleihe emittiert. Die Anleihe wurde mit einem Kupon von 3,875 Prozent ausgestattet und hat eine Laufzeit bis 1. Juni 2010. Es wurde ein Volumen von 5 Mrd. Dollar zu einem Kurs von 99,755 zugeteilt, was einem Aufschlag von lediglich 12 Basispunkten gegenüber der US-amerikanischen Benchmarkanleihe entspricht.

Der Bund erzielte mit der Anleihe im Vergleich zu einer laufzeitgleichen Euroanleihe einen signifikanten Kostenvorteil. Dabei wurden Währungsrisiken durch Absicherungsgeschäfte an den internationalen Kapitalmärkten ausgeschlossen.

Die Anleihe wurde nach deutschem Recht begeben. Der Erstverkauf erfolgte über ein Konsortium von 13 internationalen Investmentbanken, das von der Deutschen Bank, Goldman Sachs und Morgan Stanley geführt wurde.

Die Anleihe richtet sich insbesondere an internationale Investoren, die an einer Diversifizierung ihrer Dollar-Engagements interessiert sind. Sie ist zum Handel an der Frankfurter Börse zugelassen. Ein Erwerb durch deutsche Privatanleger ist im Börsenhandel möglich.

Die US-Dollar Anleihe hat folgende Ausstattungsmerkmale:

- | | | |
|----|----------------|-----------------------|
| 1) | Laufzeit | 5 Jahre |
| 2) | Zinssatz | 3,875 % |
| 3) | Stückelung | 1 000 \$ |
| 4) | Zinslaufbeginn | 01.06.2005 |
| 5) | Fälligkeit | 01.06.2010 |
| 6) | Zinszahlung | jährlich in \$ |
| 7) | ISIN / WKN | DE0001030104 / 103010 |
| 8) | ISIN / WKN | DE0001030110 / 103011 |
- kennzeichnet die Schuldverschreibung, die außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika mittels einer Transaktion gemäß "Regulation S" unter dem Securities Act erworben worden sind ("Unrestricted Bonds").