



NICHT ZUR VERBREITUNG IN DEN VEREINIGTEN STAATEN VON AMERIKA

14. September 2009

Bundesrepublik Deutschland 3-jährige USD 4,0 Milliarden Reg S /144A Wertpapieremission

Konditionen:

Emittent:	Bundesrepublik Deutschland
Emittenten Rating:	AAA (S&P) / AAA (Fitch)
Nominalbetrag:	USD 4,0 Milliarden
Preisfestsetzung:	14. September 2009
Valuta:	21. September 2009
Kupon:	1,500% (jährlich)
Endfälligkeit:	21. September 2012
Re-offer Spread vs. Swaps:	Mid swaps -25bps
Re-offer Spread vs. UST:	+16,7 bps vs. UST 1,375% September 2012
Emissionspreis:	99,729%
Zinszahltag:	21. September
Abwicklungssystem:	Euroclear / Clearstream, kein DTC
Konsortialführer:	Bank of America Merrill Lynch, Citi, Deutsche Bank and HSBC

Die Bundesrepublik Deutschland hat heute, am 14. September 2009, eine neue 3-jährige USD Benchmark Emission an den Kapitalmarkt gebracht. Die Preisfestsetzung fand am Montag, 14. September 2009, um 13:10 Uhr New Yorker Zeit statt.

Die Bundesrepublik Deutschland hat die ausgezeichneten Konditionen im USD Kapitalmarkt für die bonitätsstärksten staatlichen Emittenten genutzt, um sich zu substantiell besseren Konditionen im Vergleich zum EURO-Kapitalmarkt zu refinanzieren.

Die Bundesrepublik Deutschland emittierte zu den günstigsten Konditionen aller bisherigen im Jahr 2009 durch staatliche Emittenten, mit Ausnahme der US Regierung, begebenen USD Wertpapieremissionen.

Direkt nach der Veröffentlichung der Transaktion am vergangenen Donnerstag um 14 Uhr MEZ begannen die Konsortialführer mit der Vorvermarktungsphase, die mit ca. USD 8 Milliarden an Interessensbekundungen zum Geschäftschluss am Freitag beendet wurde.

Das Emissionsvolumen wurde heute Morgen um 9 Uhr MEZ mit dem Öffnen der Orderbücher mit einer Größenordnung von USD 4 Milliarden festgelegt. Es wurde eine Preisindikation von Mid Swaps minus 22 bis 25 Basispunkten angegeben. Das Orderbuch wuchs rapide und wurde in Europa, dem Nahen Osten und Asien nach nur 2 Stunden um 11 Uhr MEZ geschlossen. Da es fast keine Preissensitivität im Orderbuch gab, wurde die Preisindikation zu dieser Zeit auf Mid Swaps minus 25 Basispunkten am engeren Ende der Indikation fixiert.



Bundesrepublik Deutschland
Finanzagentur GmbH

Das Orderbuch blieb für US Investoren noch bis 15 Uhr MEZ geöffnet und schloss mit einer Ordergröße von ca. USD 11 Milliarden. Unter den mehr als 200 Investoren im Orderbuch waren viele Käufer, die das erste Mal eine Anleihe der Bundesrepublik Deutschland gekauft haben. Damit erreicht der Emittent sein Ziel bezüglich einer Verbreiterung der Investorenbasis.

Investorverteilung:

Größe des Orderbuches: Über USD 11 Milliarden

Anzahl der Investoren: Über 200

Nach Regionen

Europa	43%
Asien	27%
Vereinigte Staaten	21%
Mittlerer Osten	9%

Nach Investorentyp

Zentralbanken / Öffentliche Institute	45%
Fonds-Manager	27%
Private Banken	21%
Versicherungen / Pensionfonds	4%
Andere / Privatanleger	3%

Diese Veröffentlichung stellt kein Angebot zum Kauf von Wertpapieren in den Vereinigten Staaten dar. Wertpapiere dürfen nicht in den Vereinigten Staaten angeboten oder verkauft werden, es sei denn, sie sind registriert oder von der Registrierungspflicht befreit. Es findet kein öffentliches Angebot der hierin erwähnten Wertpapiere in den Vereinigten Staaten statt.