

## **Final Terms**

dated 22 September 2016

UniCredit Bank AG

Issue of EUR 5,000,000 Fixed Rate Notes due 2026  
(the "Notes")

Issue Price: 100.00 per cent.

Series number 1889

Tranche number 1

under the

**EUR 50.000.000.000**

**Debt Issuance Programme of**  
**UniCredit Bank AG**

*This document constitutes the Final Terms for the Notes described herein for the purposes of Article 5 para. 4 of the Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**"), as amended, in connection with Section 6 para. 3 of the German Securities Prospectus Act, (Wertpapierprospektgesetz, the "**WpPG**"), as amended, in connection with the Commission Regulation (EC) No 809/2004, as amended. In order to get full information, the Final Terms are to be read together with the information contained in (a) the base prospectus dated 28 April 2016 (the "**Base Prospectus**"), (b) any supplements to the Base Prospectus according to Section 16 of the German Securities Prospectus Act (the "**Supplements**") and (c) the registration document of the Issuer dated 22 April 2016 (the "**Registration Document**") which has been incorporated by reference into the Base Prospectus.*

*The aforementioned documents are available on the website [www.hvb.de](http://www.hvb.de).*

*A summary of the overall parameters of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.*

## **Part I**

The applicable and legally binding Conditions are set out in the German language version.

### **§ 1**

#### **Serie, Form der Wertpapiere, Ausgabe weiterer Wertpapiere**

Ausgabetermin:	22. September 2016
Festgelegte Wahrung:	Euro (" <b>EUR</b> ")
Gesamtnennbetrag:	
(i) Serie:	EUR 5.000.000,00

(ii) Tranche: EUR 5.000.000,00  
Festgelegte Stückelung: EUR 1.000,00

Form der Wertpapiere:

- Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung – Austausch (TEFRA D)
- Dauerglobalurkunde (TEFRA C)
- Dauerglobalurkunde (Weder TEFRA D noch TEFRA C Regeln)

Clearing System

- Clearstream Banking AG,  
Frankfurt am Main  
Mergenthalerallee 61  
65760 Eschborn
- Clearstream Banking, société anonyme,  
Luxembourg  
42 Avenue JF Kennedy  
L-1855 Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV  
Boulevard du Roi Albert II  
B-1210 Brussels
- anderes Clearing System:

Classical Global Note oder New Global Note:

- Classical Global Note
  - Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt
- New Global Note
  - Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt

## § 2 Zinsen

### **Option I: Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

Verzinsungsbeginn: 22. September 2016  
Stufenzins Schuldverschreibungen: Nein  
Zinssatz: 1,20 % pro Jahr

Zinszahltag(e): 22. September eines jeden Jahres

Erster Zinszahltag: 22. September 2017

Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung) (im Falle eines [kurzen][langen] ersten Kupons): Nicht anwendbar

Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]) (im Falle eines [kurzen][langen] ersten Kupons): Nicht anwendbar

Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung) (im Falle eines [kurzen][langen] letzten Kupons): Nicht anwendbar

Abschließender Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]) (im Falle eines [kurzen][langen] letzten Kupons):

Coupon-Reset Nein

**Option II: Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

**Option IV: Inflationsgebundene Schuldverschreibungen**

**Zinstagequotient:**

- Actual/Actual (ICMA) Fiktiver Zinszahltag: 22. September
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (fixed)
- Actual/360
- 30/360
- 30/360 (ISDA) or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
- 30E/360 (ISDA)

**§ 3**

**Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option), Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

Fälligkeitstag: 22. September 2026

Rückzahlungsbetrag:

- Festgelegte Stückelung
- Gesamtnennbetrag

Anderer Betrag:

Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin  
(Call Option):

Ja

Kündigungstermin(e):

22. September 2017

Recht die Schuldverschreibungen teilweise  
zurückzuzahlen:

Nein

Kündigungsfrist:

Mindestens 5 Bankgeschäftstage, jedoch nicht  
früher als 30 Bankgeschäftstage vor dem  
Kündigungstermin

Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge):

Festgelegte Stückelung

Gesamtnennbetrag

Anderer Betrag:

Optionale Rückzahlung nach Wahl der  
Anleihegläubiger (Put Option):

Nein

## § 5

### Zahlungen

Rundung von zahlbaren Beträgen:

aufgerundet

Dual-Currency-Schuldverschreibungen

Nein

Geschäftstagekonvention

Following Business Day Convention

Floating Rate Convention

Modified Following Business Day  
Convention

Preceding Business Day Convention

Anpassung:

Nein

## § 6

### Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle

Hauptzahlstelle:

UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4,  
80538 München, Deutschland

Zusätzliche Zahlstelle(n):

Nicht anwendbar

Berechnungsstelle:

Nicht anwendbar

## § 7

### Steuern

Aufgelaufene Zinsen werden separat gezahlt:

Nein

**§ 8  
Rang**

Rang der Wertpapiere:

- Nicht nachrangig
- Nachrangig

**§ 10  
Mitteilungen**

Mitteilungen können in elektronischer Form auf der Internetseite der jeweiligen Börse gemacht werden:

Nein

Börsenpflichtblatt:

Nicht anwendbar

Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt, wenn Mitteilung nicht mehr möglich:

Nein

Internetseite:

Nicht anwendbar

Bankgeschäftstag:

TARGET2

**§ 15  
Änderungen der Anleihebedingungen**

Änderungen der Anleihebedingungen

Nein

## Part II

### DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF LESS THAN EUR 100,000

#### Material Interest

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer Not applicable

#### Securities Identification Numbers

Common Code:	Not Applicable
ISIN Code:	DE000HV2AMP4
German Securities Code (WKN):	HV2AMP

#### Yield

Yield on issue price: 1.20 % per annum.

#### Terms and Conditions of the offer

The smallest transferable denomination is EUR 1,000.00

The smallest tradeable denomination is EUR 1,000.00

The Notes will be offered to qualified investors and/or institutional investors by way of a private placement.

Application for admission to trading of the Notes will be made on the following regulated or equivalent markets: Munich Stock Exchange.

#### Method of Distribution

Non-Syndicated

Syndicated

#### Management Details including Form of Commitments

Dealer/Management Group (specify)	UniCredit Bank AG Arabellastrasse 12 81925 Munich Germany
-----------------------------------	--

firm commitment

no firm commitment/best efforts arrangements

#### Subscription Agreement

No

#### Commissions

No

Estimated net proceeds: EUR 5,000,000.00

Estimated total expenses: Not applicable

#### Listing(s) and admission to trading

Yes

Munich Stock Exchange

Regulated Market

Other Market Segment

Frankfurt Stock Exchange

Regulated Market

Other Market Segment

Luxembourg Stock Exchange

Regulated Market

EuroMTF

Other:

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:

Not applicable

Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange

Regulated Market of the Munich Stock Exchange

Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange

Other:

None

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

Not applicable

Stabilising Dealer(s)/Manager(s):

Not applicable

**Consent to the use of the Prospectus**

No

Rating

UniCredit Bank AG

## ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen setzen sich aus den Offenlegungspflichten zusammen, die als "**Elemente**" bezeichnet werden. Diese Elemente sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) gegliedert.

Diese Zusammenfassung beinhaltet alle Elemente, die in einer Zusammenfassung für diese Art von Wertpapieren und Emittent enthalten sein müssen. Da die Angabe einiger Elemente nicht erforderlich ist, können Lücken in der Nummerierung der Elemente enthalten sein.

Sollte für diese Art von Wertpapieren und Emittent die Angabe eines Elements in der Zusammenfassung erforderlich sein, besteht die Möglichkeit, dass in Bezug auf das Element maßgebliche Informationen nicht zur Verfügung gestellt werden können. In diesem Fall wird in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Elements mit dem Vermerk 'Nicht anwendbar' eingefügt.

### A. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

A.1	Warnhinweis	<p>Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zum Basisprospekt verstanden werden.</p> <p>Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die Schuldverschreibungen (die "<b>Schuldverschreibungen</b>") auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen.</p> <p>Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung dieses Basisprospektes vor Prozessbeginn zu tragen haben.</p> <p>Die UniCredit Bank AG (die "<b>Emittentin</b>" oder "<b>HVB</b>" und HVB, zusammen mit ihren konsolidierten Beteiligungen, die "<b>HVB Group</b>"), Arabellastraße 12, 81925 München die in ihrer Eigenschaft als Emittentin die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich der Übersetzungen hiervon übernimmt, sowie diejenigen Personen, von denen der Erlass ausgeht, können hierfür haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.</p>
A.2	<p>Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts</p> <p>Angabe der Angebotsfrist</p> <p>Sonstige Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist</p> <p>Zur Verfügungstellung der Angebots-</p>	<p>Nicht anwendbar. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre.</p> <p>Nicht anwendbar. Eine Zustimmung wurde nicht erteilt.</p> <p>Nicht anwendbar. Eine Zustimmung wird nicht erteilt.</p> <p><b>Nicht anwendbar. Die Emittentin hat keine Zustimmung zur Nutzung</b></p>



	bedingungen durch Finanzintermediäre	<b>des Prospekts erteilt.</b>
--	--------------------------------------	-------------------------------

## B. EMITTENTIN

B.1	Juristischer und kommerzieller Name	UniCredit Bank AG ist der gesetzliche Name. HypoVereinsbank ist der kommerzielle Name.												
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht / Land der Gründung	Die HVB hat ihren Unternehmenssitz in der Arabellastraße 12, 81925 München, wurde in Deutschland gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nr. HRB 42148 als Aktiengesellschaft nach deutschem Recht eingetragen.												
B.4b	Bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Die geschäftliche Entwicklung der HVB Group wird auch 2016 von der künftigen Situation an den Finanzmärkten und in der Realwirtschaft sowie von den nach wie vor bestehenden Unwägbarkeiten abhängig bleiben. In diesem Umfeld wird die HVB Group ihre Geschäftsstrategie laufend an sich verändernde Marktgegebenheiten anpassen und die daraus abgeleiteten Steuerungsimpulse besonders sorgfältig laufend überprüfen.												
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	Die HVB ist die Muttergesellschaft der HVB Group. Die HVB Group hält direkt und indirekt Anteile an verschiedenen Gesellschaften. Seit November 2005 ist die HVB ein verbundenes Unternehmen der UniCredit S.p.A., Rom, Italien (" <b>UniCredit S.p.A.</b> ", und zusammen mit ihren konsolidierten Beteiligungen die " <b>UniCredit</b> ") und damit seitdem als Teilkonzern ein wesentlicher Bestandteil der UniCredit. Die UniCredit S.p.A. hält direkt 100% des Grundkapitals der HVB.												
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar; es erfolgt keine Gewinnprognose oder -schätzung.												
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar; Deloitte & Touche GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, der unabhängige Wirtschaftsprüfer der HVB, hat die Konzernabschlüsse der HVB Group für das zum 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr und für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr sowie die nicht konsolidierten Finanzangaben der HVB für das zum 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr und für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr geprüft und jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.												
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen	<p><b>Konsolidierte Finanzkennzahlen zum 31. Dezember 2015*</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kennzahlen der Erfolgsrechnung</th> <th>1.1.2015 – 31.12.2015</th> <th>1.1.2014 – 31.12.2014<sup>1)</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge</td> <td>€983 Mio.</td> <td>€892 Mio.</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis vor Steuern</td> <td>€776 Mio.</td> <td>€1.083 Mio.</td> </tr> <tr> <td>Konzernüberschuss</td> <td>€750 Mio.</td> <td>€785 Mio.</td> </tr> </tbody> </table>	Kennzahlen der Erfolgsrechnung	1.1.2015 – 31.12.2015	1.1.2014 – 31.12.2014 <sup>1)</sup>	Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge	€983 Mio.	€892 Mio.	Ergebnis vor Steuern	€776 Mio.	€1.083 Mio.	Konzernüberschuss	€750 Mio.	€785 Mio.
Kennzahlen der Erfolgsrechnung	1.1.2015 – 31.12.2015	1.1.2014 – 31.12.2014 <sup>1)</sup>												
Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge	€983 Mio.	€892 Mio.												
Ergebnis vor Steuern	€776 Mio.	€1.083 Mio.												
Konzernüberschuss	€750 Mio.	€785 Mio.												

Ergebnis je Aktie	€0,93	€0,96
<b>Bilanzzahlen</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Bilanzsumme	€298.745 Mio.	€300.342 Mio.
Bilanzielles Eigenkapital	€20.766 Mio.	€20.597 Mio.
<b>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen</b>	<b>31.12.2015 Basel III</b>	<b>31.12.2014 Basel III</b>
Hartes Kernkapital (Common Equity Tier 1-Kapital)	€19.564 Mio.	€18.993 Mio.
Kernkapital (Tier 1-Kapital)	€19.564 Mio.	€18.993 Mio.
Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko)	€78.057 Mio.	€85.768 Mio.
Harte Kernkapitalquote (Common Equity Tier 1 Capital Ratio) <sup>2)</sup>	25,1%	22,1%
Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio) <sup>2)</sup>	25,1%	22,1%

\* Die Zahlen in der Tabelle sind geprüft und wurden dem Konzernabschluss der HVB Group für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr entnommen.

<sup>1)</sup> Ohne aufgegebenen Geschäftsbereich.

<sup>2)</sup> Berechnet auf der Basis von Risikoaktiva inklusive Äquivalente für das Marktrisiko und für das operationelle Risiko.

Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten und geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung

Signifikante Veränderungen in der Finanzlage, die nach dem von den historischen Finanzinfor-

Seit dem 31. Dezember 2015, dem Datum ihres zuletzt veröffentlichten und geprüften Jahresabschlusses (Geschäftsbericht 2015), ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen der Aussichten der HVB Group gekommen.

	mationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind	Seit dem 31. Dezember 2015 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der HVB Group eingetreten.
B.13	Jüngste Ereignisse	Nicht anwendbar. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der HVB, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
B.14	B.5 sowie Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	Siehe B.5  Nicht anwendbar. Eine Abhängigkeit der HVB von anderen Unternehmen der HVB Group besteht nicht.
B.15	Haupttätigkeiten	Die HVB bietet Privat- und Firmenkunden, öffentlichen Einrichtungen und international operierenden Unternehmen und institutionellen Kunden eine umfassende Auswahl an Bank- und Finanzprodukten sowie -dienstleistungen an.  Diese reichen von Hypothekendarlehen, Konsumentenkrediten, Bauspar- und Versicherungsprodukten und Bankdienstleistungen für Privatkunden, über Geschäftskredite und Außenhandelsfinanzierungen bis hin zu Investment-Banking-Produkten für Firmenkunden.  In den Kundensegmenten Private Banking und Wealth Management bietet die HVB eine umfassende Finanz- und Vermögensplanung mit bedarfsorientierter Beratungsleistung durch Generalisten und Spezialisten an.  Die HVB Group ist das Kompetenzzentrum für das internationale Markets und Investment Banking der gesamten UniCredit. Darüber hinaus fungiert der Geschäftsbereich Corporate & Investment Banking als Produktfabrik für die Kunden im Geschäftsbereich Commercial Banking.
B.16	Unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse	Die UniCredit S.p.A. hält direkt 100% des Grundkapitals der HVB.
B.17	Ratings	Anleger sollten beachten, dass ein Rating keine Empfehlung darstellt, von der Emittentin begebene Schuldverschreibungen zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten.  Darüber hinaus können die von den Rating-Agenturen vergebenen Ratings jederzeit aufgehoben, herabgestuft oder zurückgezogen werden.  Aktuell von der HVB ausgegebenen Schuldverschreibungen wurden von Fitch Ratings Ltd. (" <b>Fitch</b> "), Moody's Investors Service Ltd. (" <b>Moody's</b> ") und Standard & Poor's Ratings Services (" <b>S&amp;P</b> ") folgende Ratings verliehen (Stand: April 2016):

	Schuldver-schreibungen mit langer Laufzeit	Nachrangige Schuldver-schreibungen	Schuldver-schreibungen mit kurzer Laufzeit	Ausblick
<b>Moody's</b>	Baa1	Baa3	P-1	stabil
<b>S&amp;P</b>	BBB	BB+	A-2	negativ
<b>Fitch</b>	A-	BBB+	F2	negativ

Die langfristigen Bonitätsratings von Fitch folgen der Skala AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, RD bis hinunter zu D. Fitch verwendet die Modifikatoren "+" und "-" für alle Ratingklassen zwischen AA und B, um die relative Position innerhalb der jeweiligen Ratingklasse anzuzeigen. Fitch kann ferner eine Einschätzung (genannt „on watch“) abgeben, ob ein Rating in naher Zukunft voraussichtlich eine Heraufstufung (positiv) erhält, eine Herabstufung (negativ) erhält oder ob die Tendenz ungewiss ist (evolving). Der Ausblick gibt eine Indikation für die potentiell zukünftige Ratingentwicklung. Fitch verwendet die Indikationen positiv, negativ, stabil oder ungewiss (evolving). Die kurzfristigen Ratings von Fitch zeigen die potenzielle Ausfallstufe durch die Stufen F1+, F1, F2, F3, B, C, RD und D an.

Moody's vergibt langfristige Ratings anhand der folgenden Skala: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca und C. Jeder allgemeinen Ratingkategorie von Aa bis Caa weist Moody's die numerischen Modifikatoren "1", "2" und "3" zu. Der Modifikator "1" zeigt an, dass die Bank am oberen Ende ihrer Buchstaben-Ratingklasse steht, der Modifikator "2" steht für ein mittleres Ranking und der Modifikator "3" zeigt an, dass die Bank sich am unteren Ende ihrer Buchstaben-Ratingklasse befindet. Moody's kann des Weiteren eine Einschätzung (genannt „under review“ (unter Überprüfung)) abgeben, ob ein Rating in naher Zukunft voraussichtlich eine Heraufstufung (possible upgrade) erhält, eine Herabstufung (possible downgrade) erhält oder ob die Tendenz ungewiss ist (direction uncertain). Der Ausblick gibt eine Indikation für die potentiell zukünftige Ratingentwicklung. Moody's verwendet die Einschätzungen positiv, negativ, stabil oder ungewiss (developing). Die kurzfristigen Ratings von Moody's stellen eine Einschätzung der Fähigkeit des Emittenten dar, kurzfristigen finanziellen Verpflichtungen nachzukommen, und reichen von P-1, P-2, P-3 bis hinunter zu NP (Not Prime).

S&P vergibt langfristige Bonitätsratings anhand der folgenden Skala: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD und D. Die Ratings von AA bis CCC können durch ein "+" oder "-" modifiziert werden, um die relative Position innerhalb der Hauptratingklasse anzugeben. S&P kann darüber hinaus eine Einschätzung (genannt Credit Watch) abgeben, ob ein Rating in naher Zukunft voraussichtlich ein Upgrade (positiv) erhält, ein Downgrade (negativ) erhält oder ob die Tendenz ungewiss ist (developing). Der Ausblick gibt eine Indikation für die potentiell zukünftige Ratingentwicklung. S&P verwendet hierbei die Stati positiv, negativ, stabil oder ungewiss (developing). S&P weist spezifischen Emissionen kurzfristige Ratings auf einer Skala von A-1+, A-1, A-2, A-3,

	B, C, SD bis hinab zu D zu.
--	-----------------------------

## C. SCHULDVERSCHREIBUNGEN

C.1	Art und Gattung der Wertpapiere	<p>Schuldverschreibungen</p> <p>Alle Tranchen von Schuldverschreibungen werden zu einem Ausgabepreis begeben, der dem Nennbetrag, einem Betrag unter dem Nennbetrag oder einem Betrag über dem Nennbetrag entspricht.</p> <p><b>"Schuldverschreibungen"</b> sind Inhaberschuldverschreibungen gemäß § 793 BGB.</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden durch eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft.</p> <p>Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die <b>"Anleihegläubiger"</b>) haben keinen Anspruch auf den Erhalt von Wertpapieren in effektiven Stücken.</p> <table border="1" data-bbox="532 821 1421 915"> <thead> <tr> <th data-bbox="532 821 756 863">Serie</th> <th data-bbox="756 821 980 863">Tranche</th> <th data-bbox="980 821 1205 863">ISIN</th> <th data-bbox="1205 821 1421 863">WKN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="532 863 756 915">1889</td> <td data-bbox="756 863 980 915">1</td> <td data-bbox="980 863 1205 915">DE000HV2AMP4</td> <td data-bbox="1205 863 1421 915">HV2AMP</td> </tr> </tbody> </table>	Serie	Tranche	ISIN	WKN	1889	1	DE000HV2AMP4	HV2AMP
Serie	Tranche	ISIN	WKN							
1889	1	DE000HV2AMP4	HV2AMP							
C.2	Währung der Wertpapieremission	Die Schuldverschreibungen werden in <b>EUR</b> (die <b>"Festgelegte Währung"</b> ) begeben.								
C.5	Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.								
C.8	Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte einschließlich Rang und Beschränkungen dieser Rechte	<p>Anleihegläubiger haben das Recht auf Zinszahlungen am jeweiligen Zinszahlungstag (wie in C.9 definiert) und Rückzahlung des Nennwerts (oder, falls die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden können, zu einem Betrag, der dem Nennbetrag entspricht oder über diesem liegt (oder, in Bezug auf Nullkupon Schuldverschreibungen, dem Emissionspreis entspricht oder über diesem liegt)) am Fälligkeitstag (wie in C.9 definiert) oder einem Kündigungstermin (wie nachfolgend definiert).</p> <p><b>Anwendbares Recht der Schuldverschreibungen</b></p> <p>Form und Inhalt der Wertpapiere sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Anleihegläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.</p> <p><b>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen werden auf Basis einer festen Verzinsung verzinst (wie in C.9 dargestellt).</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden am Fälligkeitstag (wie in C.9 definiert) zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.</p> <p><b>"Rückzahlungsbetrag"</b> bezeichnet den Gesamtnennbetrag jeder Schuldverschreibung.</p>								

		<p>Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen in Gänze (die "<b>Call Option</b>") an einem Kündigungstermin zum jeweiligen Optionalen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird eine solche Rückzahlung spätestens 5 Bankgeschäftstage, jedoch nicht früher als 30 Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Kündigungstermin mitteilen.</p> <p><b>"Optionaler Rückzahlungsbetrag"</b> bezeichnet den Gesamtnennbetrag.</p> <p><b>"Kündigungstermin"</b> bezeichnet den 22. September 2017.</p> <p><b>Beschlüsse der Anleihegläubiger</b></p> <p>Gemäß dem Schuldverschreibungsgesetz können die Schuldverschreibungen Regelungen enthalten, wonach die Anleihegläubiger jeder Serie von Schuldverschreibungen berechtigt sind, mit der Emittentin durch Mehrheitsbeschluss zu vereinbaren, die, diese Serie von Schuldverschreibungen betreffenden Anleihebedingungen zu ändern sowie über einige weitere Gegenstände zu entscheiden, die die Angelegenheiten dieser Serie von Schuldverschreibungen betreffen, inklusive, ohne Einschränkung, die Ernennung und die Abberufung eines gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger. Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass Beschlüsse der Anleihegläubiger für bestimmte wesentliche Änderungen der Anleihebedingungen einer qualifizierten Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte bedürfen.</p> <p><b>Rang der Schuldverschreibungen</b></p> <p>Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen, sofern gesetzlich nicht etwas anderes vorgeschrieben ist, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.</p> <p><b>Beschränkung dieser Rechte</b></p> <p>Unter bestimmten Voraussetzungen ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen.</p>
C.9	Zinsen	<p><b>Zinssatz</b></p> <p>Festverzinsliche Schuldverschreibungen: 1,20 % <i>per annum</i>.</p> <p><b>Verzinsungsbeginn</b></p> <p>Ausgabebetrag der Schuldverschreibungen.</p> <p><b>Zinszahltag</b></p> <p>22. September eines jeden Jahres, erstmals am 22. September 2017</p> <p><b>Basiswert von dem die Verzinsung abhängt</b></p> <p>Nicht anwendbar. Die auf die Schuldverschreibung zahlbaren Zinsen sind nicht von einem Basiswert abhängig.</p> <p><b>Rückzahlungstag inklusive Rückzahlungsverfahren</b></p> <p>22. September 2026</p> <p>Jegliche Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden an das</p>

		<p>Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger geleistet.</p> <p><b>Angabe der Rendite</b> 1,20 % per annum.</p> <p><b>Name des Gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger</b> Nicht anwendbar. In den Anleihebedingungen wurde kein Gemeinsamer Vertreter der Anleihegläubiger bestimmt.</p>
C.10	Beschreibung des Einflusses des Basiswertes auf die Zinszahlungen unter den Schuldverschreibungen (bei derivativer Komponente)	Entfällt. Die Schuldverschreibungen haben keine derivative Komponente.
C.11	Zulassung zum Handel	Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an der Börse München wird beantragt.
C.21	Angabe des Marktes, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden, und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde	Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am Regulierten Markt der Börse München wird beantragt.

#### **D. RISIKEN**

D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind	<p>Potentielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Wertpapiere bei einem möglichen Eintritt der nachfolgend aufgezählten Risiken an Wert verlieren können und sie einen vollständigen Verlust ihrer Anlage erleiden können.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gesamtwirtschaftliche Risiken Risiken aus einer Verschlechterung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung und/oder der Lage auf den Finanzmärkten sowie geopolitischen Unsicherheiten.</li> <li>• Systemimmanente Risiken Risiken aus Störungen oder einem funktionellen Zusammenbruch des gesamten Finanzsystems oder seiner Teilbereiche.</li> <li>• Kreditrisiko</li> </ul>
-----	--	---

		<p>(i) Risiken aus Bonitätsveränderungen einer Adresse (Kreditnehmer, Kontrahent, Emittent oder Land); (ii) Risiko, dass eine Verschlechterung des gesamtwirtschaftlichen Umfelds sich negativ auf die Kreditnachfrage oder die Solvenz von Kreditnehmern der HVB Group auswirkt; (iii) Risiken aus einem Wertverfall von Kreditbesicherungen; (iv) Risiken aus Derivate-/Handelsgeschäften; (v) Risiken aus konzerninternen Kreditexposures; (vi) Risiken aus Forderungen gegenüber Staaten / öffentlichem Sektor.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Marktrisiko <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Risiken für Handels- und Anlagebücher aus einer Verschlechterung der Marktbedingungen; (ii) Zinsänderungs- und Fremdwährungsrisiko.</li> </ul> </li> <li>• Liquiditätsrisiko <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Risiko, dass die Bank ihren anfallenden Zahlungsverpflichtungen nicht zeitgerecht oder nicht in vollem Umfang nachkommen kann; (ii) Risiken der Liquiditätsbeschaffung; (iii) Risiken in Zusammenhang mit konzerninternem Liquiditätstransfer; (iv) Marktliquiditätsrisiko.</li> </ul> </li> <li>• Operationelles Risiko <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Risiko von Verlusten durch fehlerhafte interne Prozesse, Systeme, menschliche Fehler und externe Ereignisse; (ii) IT-Risiken (iii) Risiken aus betrügerischen Aktivitäten; (iv) Rechtliche und steuerliche Risiken; (v) Compliance-Risiko.</li> </ul> </li> <li>• Geschäftsrisiko <ul style="list-style-type: none"> <li>Risiko von Verlusten aus unerwarteten negativen Veränderungen des Geschäftsvolumens und/oder der Margen.</li> </ul> </li> <li>• Immobilienrisiko <ul style="list-style-type: none"> <li>Risiko von Verlusten, die aus Zeitwertschwankungen des Immobilienbestands der HVB Group resultieren.</li> </ul> </li> <li>• Beteiligungsrisiko <ul style="list-style-type: none"> <li>Risiko von Wertverlusten des Beteiligungsportfolios der HVB Group.</li> </ul> </li> <li>• Reputationsrisiko <ul style="list-style-type: none"> <li>Risiko eines negativen Effekts auf die Gewinn- und Verlustrechnung, hervorgerufen durch unerwünschte Reaktionen von Interessengruppen (Stakeholdern) aufgrund einer veränderten Wahrnehmung der Bank.</li> </ul> </li> <li>• Strategisches Risiko <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Risiko, dass das Management wesentliche Entwicklungen oder Trends im eigenen unternehmerischen Umfeld entweder nicht rechtzeitig erkennt oder falsch einschätzt; (ii) Risiken aus der strategischen Ausrichtung des Geschäftsmodells der HVB Group; (iii) Risiken aus der Konsolidierung des Bankenmarkts; (iv) Risiken aus veränderten Wettbewerbsbedingungen im deutschen Finanzdienstleistungssektor; (v) Risiken aus einer Veränderung der Ratingeinstufung der HVB.</li> </ul> </li> <li>• Regulatorische Risiken <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Risiken aus Veränderungen des regulatorischen und gesetzlichen Umfelds; (ii) Risiken in Verbindung mit möglichen Abwicklungsmaßnahmen und einem Reorganisationsverfahren.</li> </ul> </li> </ul>
--	--	---



		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pensionsrisiko Risiko, dass das Trägerunternehmen zur Bedienung der zugesagten Rentenverpflichtungen Nachschüsse leisten muss.</li> <li>• Risiken aus Outsourcing Risikoartenübergreifendes Risiko, von dem insbesondere die Risikoarten operationelles Risiko, Reputationsrisiko, strategisches Risiko, Geschäftsrisiko, Kredit-, Markt- und Liquiditätsrisiko betroffen sind.</li> <li>• Risiken aus Risiko- und Ertragskonzentrationen Risiko- und Ertragskonzentrationen zeigen erhöhte Verlustpotenziale auf und stellen ein geschäftsstrategisches Risiko für die Bank dar.</li> <li>• Risiken aus beauftragten Stresstestmaßnahmen Es könnte nachteilige Auswirkungen auf die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit der HVB Group haben, wenn die HVB Group, die HVB, die UniCredit S.p.A. oder eines der Finanzinstitute, mit denen diese Institute Geschäfte tätigen, bei Stresstests negative Ergebnisse verzeichnen.</li> <li>• Risiken aus ungenügenden Modellen zur Risikomessung Es ist möglich, dass die internen Modelle der HVB Group nach der Untersuchung oder Verifizierung durch die Aufsichtsbehörden als nicht adäquat eingestuft werden bzw. vorhandene Risiken unterschätzen.</li> <li>• Nicht identifizierte/unerwartete Risiken Der HVB Group könnten höhere Verluste als die mit den derzeitigen Risikomanagementmethoden errechneten oder bisher gänzlich unberücksichtigte Verluste entstehen.</li> </ul>
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind	<p>Bei Eintreten eines oder mehrerer der nachfolgend beschriebenen Risiken kann der Wert der Schuldverschreibungen nachteilig beeinflusst werden.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Potentielle Interessenkonflikte Das Risiko von Interessenkonflikten besteht darin, dass einige Funktionen der Emittentin der Platzeure oder der Zahlstellen oder Ereignisse im Hinblick auf Schuldverschreibungen, sich nachteilig auf die Interessen der Anleihegläubiger auswirken können.</li> <li>• Marktbezogene Risiken (i) Risiko, dass kein aktiver Markt für den Handel mit Schuldverschreibungen existiert; (ii) Das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Angebotsvolumen lässt keine Rückschlüsse auf das Volumen der tatsächlich begebenen Schuldverschreibungen zu, und damit lässt sich auch nicht auf die Liquidität des potentiellen Sekundärmarktes schließen; (iii) Der Marktwert der Schuldverschreibungen wird von der Kreditwürdigkeit der Emittentin und durch eine Reihe weiterer Faktoren beeinflusst und Anleger könnten bei einem Verkauf der Schuldverschreibungen Verluste erleiden; (iv) Risiken in Bezug auf die Vergrößerung der Spanne zwischen Angebots- und Nachfragepreisen – Falls die Spanne zwischen Angebots- und Nachfragepreisen vorübergehend größer wird, könnten Anleiheschuldner Schuldverschreibungen eventuell nur zu einem geringeren Preis als zu ihrem tatsächlichen Wert verkaufen; (v) Risiken in Bezug auf das</li> </ul>

		<p>Währungsrisiko im Hinblick auf die Schuldverschreibungen; (vi) Anleihegläubiger könnten eventuell nicht in der Lage sein Absicherungsgeschäfte abzuschließen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risiken in Bezug auf Schuldverschreibungen im Allgemeinen</li> </ul> <p>(i) Kreditrisiko der Emittentin; (ii) Die Rechtmäßigkeit des Erwerbs liegt in der alleinigen Verantwortung eines jeden potentiellen Anlegers; (iii) Finanzmarkturbulenzen, Restrukturierungsgesetz und sonstige hoheitliche oder regulatorische Eingriffe können die Ansprüche der Anleihegläubiger nachteilig beeinflussen; (iv) Jeder Anleger muss auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Prüfung und professionellen Beratung entscheiden, ob die Anlage für ihn geeignet ist; (v) Risiken, die bei einer Finanzierung des Wertpapierkaufs entstehen; (vi) Potentielle Anleger sollten mit Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf von Schuldverschreibungen rechnen; (vii) Inflationsrisiko ist das Risiko zukünftiger Geldentwertung und kann den tatsächlichen Ertrag einer Schuldverschreibung verringern; (viii) Risikoverringernde Geschäfte können zum Scheitern des beabsichtigten Absicherungsgeschäfts führen; (ix) Anleger können zur Zahlung von Steuern oder anderen Abgaben verpflichtet sein; (x) Zinsrisiko – das Zinsniveau auf den Finanzmärkten kann Schwankungen unterliegen und zu einer Wertänderung der Schuldverschreibungen führen; (xi) Wiederanlagerisiko bezeichnet das Risiko, dass ein Anleger eventuell nicht in der Lage ist, den aus einer Schuldverschreibung frei gewordene Betrag zu einem vergleichbaren Zinssatz zu reinvestieren; (xii) Änderungen der Anleihebedingungen können durch Mehrheitsbeschluss erfolgen und der einzelne Anleihegläubiger könnte überstimmt werden; (xiii) Nachteiliger Einfluss von Absicherungsgeschäften der Emittentin auf die Schuldverschreibungen; (xiv) Im Falle der Ausübung einer Call Option ist ein Anleihegläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass seine Anlage aufgrund der vorzeitigen Rückzahlung möglicherweise einen niedrigeren als den erwarteten Ertrag erzielt; (xv) Kündigung im Falle des Eintritts eines regulatorischen Ereignisses bedeutet, dass die Schuldverschreibungen aufgrund von regulatorischen Änderungen vorzeitig zurückgezahlt werden; (xvi) Recht der Emittentin zur Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Besondere Risiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen</li> </ul> <p><b>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</b></p> <p>Der Anleihegläubiger einer festverzinslichen Schuldverschreibung ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.</p> <p><b>Nicht nachrangige Schuldverschreibungen:</b></p> <p>Potentielle Investoren in die Schuldverschreibungen sollten das Risiko berücksichtigen, dass sie aufgrund von Abwicklungsmaßnahmen (und daher bereits vor einer Insolvenz), ihr gesamtes Investment, einschließlich des Nennbetrags zuzüglich aufgelaufener Zinsen, verlieren können, oder dass die Anleihegläubiger von jeden Änderungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen betroffen sind oder dass die Schuldverschreibungen Gegenstand eines Moratoriums sein oder auf eine andere Gesellschaft übertragen werden könnten oder Gegenstand</p>
--	--	---

		<p>einer anderen Abwicklungsmaßnahme sind.</p> <p>Gemäß dem Abwicklungsmechanismugesetz vom 2. November 2015, würden Verbindlichkeiten der HVB unter bestimmten von ihr begebenen erstrangigen, unbesicherten Schuldinstrumenten im Falle der Einleitung eines Insolvenzverfahrens oder des Beginns von Abwicklungsmaßnahmen, die die HVB betreffen, (i) im Verhältnis zu allen anderen ausstehenden unbesicherten, nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der HVB nachrangig sein, es sei denn, die Bedingungen eines solchen Instruments sehen ausdrücklich eine Rückzahlung oder eine Zinszahlung vor, die von dem Eintritt oder Nichteintritt eines zukünftigen Ereignisses abhängt, oder die Rückzahlung erfolgt gegen Sacheinlage, es sei denn – im Fall von Zinszahlungen –, der Zinsbetrag oder die Zahlung von Zinsen hängt ausschließlich von einem Referenzsatz ab und wird bar gezahlt oder die Instrumente werden typischerweise auf Geldmärkten gehandelt und (ii) vorrangig gegenüber vertraglich nachrangigen Instrumenten sein.</p> <p>Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die vorstehend beschriebene Hierarchie weiter angepasst wird (auch mit rückwirkenden Auswirkungen), wobei dies im Ergebnis eine nachrangige Behandlung einschließen kann und daher Anleihegläubiger einen niedrigeren Rang haben als Forderungen gewöhnlicher unbesicherter, nicht bevorzugter Gläubiger.</p> <p>U.S Foreign Account Tax Compliance-Einbehalt</p> <p>Im Hinblick auf Schuldverschreibungen, die nach dem Datum begeben werden, das sechs Monate nach dem Datum liegt, an dem endgültige U.S. Treasury-Verordnungen den Begriff „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ definieren und beim U.S. Bundesregister (<i>U.S. Federal Register</i>) eingereicht werden (ein solcher Tag, der "<b>Stichtag</b>") (und sämtliche Schuldverschreibungen, die für die Zwecke des U.S. Bundessteuerrechts als Eigenkapital eingestuft werden, unabhängig von deren Begebungstag) kann die Emittentin unter bestimmten Umständen verpflichtet sein, gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, und den in diesem Zusammenhang veröffentlichten Vorschriften (<b>FATCA</b>), U.S.-Steuern in Höhe von 30 % auf alle oder einen Teil des Kapitals und der Zinsen einzubehalten, die als „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ gelten und am oder nach dem 1. Januar 2019 an einen Investor oder ein anderes Finanzinstitut außerhalb der Vereinigten Staaten ("<b>FFI</b>" - <i>foreign financial institution</i>) getätigt werden, wodurch Zahlungen auf Schuldverschreibungen geleistet werden, die nicht in Übereinstimmung mit FATCA erfolgt sind.</p>
--	--	---

## E. ANGEBOT

E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken bestehen	Nicht anwendbar. Die Nettoerlöse aus jeder Emission von Schuldverschreibungen werden von der Emittentin für ihre allgemeinen Geschäftstätigkeiten verwendet.
E.3	Beschreibung der Angebotsbedingungen	<p>Der kleinste übertragbare Nennbetrag ist EUR 1.000,00.</p> <p>Der kleinste handelbare Nennbetrag ist EUR 1.000,00.</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden qualifizierten Anlegern und/oder institutionellen Anlegern im Wege einer Privatplatzierung durch einen Platzeur angeboten.</p> <p>Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an der Börse München wird beantragt.</p> <p>Die Notierungsaufnahme an der Börse München am Regulierten Markt wird beantragt.</p>
E.4	Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten	Jeder Platzeur und/oder seine Tochtergesellschaften können Kunden oder Darlehensnehmer der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaften sein. Darüber hinaus haben diese Platzeure und ihre Tochtergesellschaften möglicherweise Investment-Banking- und/oder (Privatkunden-)Geschäfte mit der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften getätigt und werden solche Geschäfte eventuell in der Zukunft tätigen und Dienstleistungen für die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften im normalen Geschäftsbetrieb erbringen.
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden	Nicht anwendbar. Gebühren werden dem Anleger durch die Emittentin oder einen Platzeur nicht in Rechnung gestellt.