

Replacement of the Final Terms dated April 11, 2016

Final Terms

dated June 2, 2016

UniCredit Bank AG

Issue of Premiere Bond USD 4.20% Fixed to Floater 11.04.2026

(the "Securities")

under the

Euro 50,000,000,000

Debt Issuance Programme of
UniCredit Bank AG

These final terms (the "Final Terms") have been prepared for the purposes of Article 5 para. 4 of the Directive 2003/71/EC, at the date of the Base Prospectus (the "Prospectus Directive") in connection with Section 6 para. 3 of the German Securities Prospectus Act, at the date of the Base Prospectus (Wertpapierprospektgesetz, the "WpPG"). In order to get the full information the Final Terms are to be read together with the information contained in the base prospectus of UniCredit Bank AG (the "Issuer") dated 28 August 2015 for the issuance of Notes (the "Base Prospectus") and in any supplements to the Base Prospectus according to Section 16 WpPG (the "Supplements").

The Base Prospectus, any Supplements and these Final Terms are available on www.investimenti.unicredit.it or any successor website thereof in accordance with Section 14 WpPG.

An issue specific summary is annexed to these Final Terms.

SECTION A – GENERAL INFORMATION

Issue date and issue price:

The issue date for each Security is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

The issue price per Security is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

Selling concession:

Not applicable

Other commissions:

Structuring commission of 0.70% is embedded in the Issue Price and is retained by UniCredit Bank AG.

Issue volume:

The issue volume of the Series issued under and described in these Final Terms is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

The issue volume of the Tranche issued under and described in these Final Terms is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

Product Type:

Fixed Floating Rate Securities

Admission to trading and listing:

Application has been made for the Securities to be admitted to trading with effect from April 12, 2016 on the following regulated or other equivalent markets: Borsa Italiana S.p.A. Mercato Obbligazionario Telematico (MOT).

The UniCredit Bank AG, Milan Branch (also the "**Market Maker**") undertakes to provide liquidity through bid and offer quotes in accordance with the market making rules of Borsa Italiana S.p.A., where the Securities are expected to be listed. The obligations of the Market Maker are regulated by the rules of the markets organized and managed by Borsa Italiana S.p.A., and the relevant instructions to such rules.

Method for calculating the yield:

Not applicable. The yield cannot be calculated at the time of the issue of the Securities.

Payment and delivery:

Delivery against payment

Notification:

The Federal Financial Supervisory Authority (the "**BaFin**") has provided to the competent authorities in Italy a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.

Terms and conditions of the offer:

Day of the first public offer: April 12, 2016

A public offer will be made in Italy.

The smallest transferable unit is USD 1,000.00.

The smallest tradable unit is USD 1,000.00.

Consent to the use of the Base Prospectus:

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by all financial intermediaries (so-called general consent).

Such consent to use the Base Prospectus is given during the period of the validity of the Base Prospectus. General consent for the subsequent resale or final placement of Securities by the financial intermediaries is given in relation to Italy.

The Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that each financial intermediary complies with the applicable selling restrictions and the terms and conditions of the offer.

Moreover, the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that the financial intermediary using the Base Prospectus commits itself towards its customers to a responsible distribution of the Securities. This commitment is made by the publication of the financial intermediary on its website stating that the prospectus is used with the consent of the Issuer and subject to the conditions set forth with the consent.

Besides, the consent is not subject to any other conditions.

U.S. Selling Restrictions:

Neither TEFRA C nor TEFRA D

Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer:

With regard to trading of the Securities the Issuer has a conflict of interest being also the Market Maker on the Borsa Italiana S.p.A. The Issuer is also the arranger and the Calculation Agent of the Securities.

Additional information:

Not applicable

SECTION B – CONDITIONS:

Part A - General Conditions of the Securities

Form, Clearing System, Global Note, Custody

| | |
|-------------------------|--|
| Type of the Securities: | Notes |
| Global Note: | The Securities are represented by a permanent global note without interest coupons |
| Principal Paying Agent: | Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom |
| Calculation Agent: | UniCredit Bank AG, Milan Branch, Piazza Gae Aulenti, 4 – Tower C, 20154 Milan, Italy |
| Custody: | CBL and Euroclear Bank |

Security Holder's Extraordinary Termination Right

Termination Amount:

The "**Termination Amount**" per Security shall be the reasonable market value of the Securities as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB) within ten Banking Days after receipt of the notice, however, the Termination Amount shall not be less than the Nominal Amount.

PART B – PRODUCT AND UNDERLYING DATA

(the "Product and Underlying Data")

§ 1

Product Data

Aggregate Nominal Amount of the Series: USD 47,000,000.00

Aggregate Nominal Amount of the Tranche: USD 47,000,000.00

Banking Day Financial Centre: London, New York, Target2

First Interest Payment Date: July 11, 2016

Fixed Interest Rate: 4.20% p.a. for the quarterly Interest Periods from April 11, 2016 to April 11, 2020

Interest Commencement Date: April 11, 2016

Interest End Date: April 11, 2026

Interest Payment Dates: quarterly on July 11, October 11, January 11 and April 11 in each year

ISIN: XS1377769879

Issue Date: April 11, 2016

Issue Price: 100%

Issuing Agent: Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom

Maturity Date: April 11, 2026

Minimum Interest Rate: 0% p.a.

Nominal Amount: USD 1,000.00

Premium: 0.25%

Redemption Amount: Nominal Amount

Reference Rate Currency: USD

Reference Rate Financial Centre: London

Reference Rate-Maturity: 3 months

Screen Page: LIBOR01

Series Number: PI002039

Specified Currency: USD

Tranche Number: 1

Website of the Issuer: www.investimenti.unicredit.it

Website for Notices: www.investimenti.unicredit.it

WKN: HV5L0D

PART C - SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

Reference Rate-linked Securities:

§ 1

Definitions

"**Aggregate Nominal Amount**" means the Aggregate Nominal Amount of the series as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Banking Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System is open for business and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Banking Day Financial Centre.

"**Banking Day Financial Centre**" means the Banking Day Financial Centre as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Calculation Agent**" means the Calculation Agent as specified in § 2 (2) of the General Conditions.

"**Clearing System**" means Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear Bank**") (CBL and Euroclear are individually referred to as an "**ICSD**" (International Central Securities Depository) and, collectively, the "**ICSDs**").

"**Day Count Fraction**" means the Day Count Fraction as specified in § 2 (4) of the Special Conditions.

"**First Interest Payment Date**" means the First Interest Payment Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**First Trade Date**" means the First Trade Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Fixed Interest Rate**" means the Fixed Interest Rate as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Floating Interest Rate**" means the respective Floating Interest Rate as specified in § 2 (2) of the Special Conditions.

"**Interest Amount**" means the Interest Amount specified in § 2 (4) of the Special Conditions.

"**Interest Commencement Date**" means the Interest Commencement Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Interest Determination Date**" means the second London Banking Day prior to the commencement of the respective Interest Period. "**London Banking Day**" means a day on which commercial banks in London are open for business (including foreign exchange business).

"**Interest End Date**" means the Interest End Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Interest Payment Date**" means each Interest Payment Date as specified in § 1 of the Product Data and Underlying Data. Interest Payment Dates are subject to postponements in accordance with these Terms and Conditions.

"**Interest Period**" means each period from the Interest Commencement Date (including) to the first Interest Payment Date (excluding) and from each Interest Payment Date (including) to the respective following Interest Payment Date (excluding). The last Interest Period ends on the Interest End Date (excluding).

"**Interest Rate**" means the Interest Rate as specified in § 2 (2) of the Special Conditions.

"**Issue Date**" means the Issue Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Issue Price**" means the Issue Price as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Issuing Agent**" means the Issuing Agent as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Maturity Date**" means the Maturity Date, as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Minimum Interest Rate**" means the Minimum Interest Rate as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Nominal Amount**" means the Nominal Amount as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Premium**" means the Premium as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Principal Paying Agent**" means the Principal Paying Agent as specified in § 2 (1) of the General Conditions.

"**Redemption Amount**" means the Redemption Amount as specified in § 4 of the Special Conditions.

"**Reference Banks**" means four major banks in the London interbank market specified by the Calculation Agent in its reasonable discretion (section 315 BGB).

"**Reference Rate**" means the Reference Rate as specified in § 2 (3) of the Special Conditions.

"**Reference Rate Currency**" means the Reference Rate Currency as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Reference Rate Financial Centre**" means the Reference Rate Financial Centre as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Reference Rate-Maturity**" means the Reference Rate-Maturity as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Screen Page**" means the Screen Page and, if applicable, the relevant heading as indicated in § 1 of the Product and Underlying Data. If that page is replaced or if the relevant service is no longer available, the Calculation Agent in its reasonable discretion (section 315 BGB) shall specify another Screen Page on which the Reference Rate is displayed. This new Screen Page will be published in accordance with § 6 of the General Conditions.

"**Security Holder**" means the holder of a Security.

"**Specified Currency**" means the Specified Currency as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Terms and Conditions**" means the terms and conditions of these Securities as set out in the General Conditions (Part A), the Product and Underlying Data (Part B) and the Special Conditions (Part C).

"**Website for Notices**" means the Website for Notices as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Website of the Issuer**" means the Website of the Issuer as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

§ 2

Interest

- (1) *Interest*: The Securities bear interest on their Aggregate Nominal Amount for each Interest Period at the Interest Rate.
- (2) *Interest Rate*: The "**Interest Rate**" is either the Floating Rate or the Fixed Interest Rate, as specified for the respective Interest Period in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Floating Interest Rate" means the Reference Rate for the Reference Rate-Maturity plus the Premium.

If the Interest Rate determined for an Interest Period in accordance with the provisions above is lower than the Minimum Interest Rate, then the Interest Rate for that Interest Period is the Minimum Interest Rate.

- (3) *Reference Rate:* "**Reference Rate**" means the offered rate (expressed as a percentage per annum) for deposits in the Reference Rate Currency for the corresponding Reference Rate-Maturity displayed on the Screen Page at 11:00 a.m. London time on the relevant Interest Determination Date.

If either the Screen Page is not available or no offered rate is displayed at the time specified, the Calculation Agent will ask the London head offices of each of the Reference Banks to quote the rate at which they are offering deposits in the Reference Rate Currency for the corresponding Reference Rate-Maturity in a representative amount to leading banks in the London interbank market at approximately 11:00 a.m. London time on the relevant Interest Determination Date.

In the event that two or more Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean of those quotations (rounded, if necessary, to the nearest one hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005 rounded upwards).

In the event that on an Interest Determination Date no or only one Reference Bank provides the Calculation Agent with such a quotation, the relevant Reference Rate shall be the arithmetic mean (rounded as described above) of the rates at which major banks in the Reference Rate Financial Centre selected by the Calculation Agent in its reasonable discretion (section 315 BGB) are offering loans in the Reference Asset Currency for the corresponding Reference Rate-Maturity in a representative amount to leading European banks at approximately 11:00 a.m. London local time on that Interest Determination Date.

If either the Screen Page is not available or no offered rate is displayed at the time specified, the Calculation Agent will ask each of the Reference Banks to quote the rate at which they are offering deposits in the Reference Rate currency for the corresponding Interest Period in a representative amount to leading banks in the London interbank market at approximately 11:00 a.m. London time on the relevant Interest Determination Date.

- (4) *Interest Amount:* The respective "**Interest Amount**" is the product of the Interest Rate, the Aggregate Nominal Amount and the Day Count Fraction.

The respective Interest Amount becomes due for payment in the Specified Currency on the relevant Interest Payment Date in accordance with the provisions of § 5 of the Special Conditions.]

- (5) *Day Count Fraction:* "**Day Count Fraction**" for the purpose of calculating the Interest Amount for an Interest Period means:

the number of days in the Interest Period in respect of which payment is being made divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"**Y₁**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"**Y₂**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"**M₁**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number is 31, in which case D₂ would be 30.

§ 3

Redemption

The Securities are redeemed by payment of the Redemption Amount in the Specified Currency on the Maturity Date pursuant to the provisions of § 5 of the Special Conditions.

§ 4

Redemption Amount

The Redemption Amount is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

§ 5

Payments

(1) *Rounding*: The amounts payable under these Terms and Conditions are rounded up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

(2) *Banking Day Convention*: If the due date for any payment under the Securities (the "Payment Date") is not a Banking Day, the Security Holders are not entitled to payment until the next following Banking Day, unless that day would fall into the next calendar month; in that case the Security Holders are entitled to payment on the immediately preceding Banking Day.

If the due date for a payment, if applicable, is moved forward or postponed, such Payment Date and the respective Interest Amount are not adjusted. The Security Holders are not entitled to further interest or other payments in respect of such delay.

(3) *Manner of payment, discharge*: All payments shall be made to the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System to be credited to the respective accounts of the depository banks and to be transferred to the Security Holders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Securities in the amount of such a payment.

(4) *Interest of default*: If the Issuer fails to make payments under the Securities when due, the amount due shall bear interest on the basis of the default interest rate established by law. Such accrual of interest starts on the day following the due date of that payment (including) and ends on the effective date of the payment (including).

§ 6

(intentionally left out)

UniCredit Bank AG

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "**Elements**". These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7).

This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the Summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the Summary with the specification of 'Not applicable'.

A. INTRODUCTION AND WARNINGS

| | | |
|-----|---|--|
| A.1 | Warning | <p>This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus.</p> <p>The investor should base any decision to invest in the Securities on consideration of the Base Prospectus as a whole.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>UniCredit Bank AG ("UniCredit Bank", the "Issuer" or "HVB"), Arabellastraße 12, 81925 Munich, which in its capacity as Issuer assumes liability for the Summary including any translation thereof, as well as any person which has tabled it, may be held liable, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all necessary key information.</p> |
| A.2 | Consent to the use of the base prospectus | <p>Subject to the following paragraphs, the Issuer gives its consent to the use of the Base Prospectus during the Offer Period for subsequent resale or final placement of the Securities by financial intermediaries.</p> |
| | Indication of the offer period | <p>Resale or final placement of the Securities by financial intermediaries can be made and consent to use the Base Prospectus is given during the period of the validity of the Base Prospectus.</p> |
| | Other conditions attached to the consent | <p>The Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that each financial intermediary complies with the applicable selling restrictions as well as the terms and conditions of the offer.</p> <p>Moreover, the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that the financial intermediary using the Base Prospectus commits itself towards its customers to a responsible distribution of the Securities. This commitment is made by the publication of the financial intermediary on its website stating that the prospectus is used with the consent of the Issuer and subject to the conditions set forth with the consent.</p> <p>Besides, the consent is not subject to any other conditions.</p> |
| | Provision of terms and | Information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary |

| | | |
|--|---|---|
| | conditions of the offer by financial intermediary | is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary. |
|--|---|---|

B. ISSUER

| B.1 | Legal and commercial name | UniCredit Bank AG (together with its consolidated subsidiaries, the "HVB Group") is the legal name. HypoVereinsbank is the commercial name. | | | | | | |
|----------------------------|--|---|----------------------------|-----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------|-------|
| B.2 | Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation | UniCredit Bank has its registered office at Arabellastraße 12, 81925 Munich, was incorporated in Germany and is registered with the Commercial Register at the Local Court (<i>Amtsgericht</i>) in Munich under number HRB 42148, incorporated as a stock corporation under the laws of the Federal Republic of Germany. | | | | | | |
| B.4b | Known trends affecting the issuer and the industries in which it operates | The performance of HVB Group will depend on the future development on the financial markets and the real economy in 2016 as well as other remaining imponderables. In this environment, HVB Group will continuously adapt its business strategy to reflect changes in market conditions and carefully review the management signals derived therefrom on a regular basis. | | | | | | |
| B.5 | Description of the group and the issuer's position within the group | UniCredit Bank is the parent company of HVB Group. HVB Group holds directly and indirectly equity participations in various companies. UniCredit Bank has been an affiliated company of UniCredit S.p.A., Rome (" UniCredit S.p.A. ", and together with its consolidated subsidiaries, " UniCredit ") since November 2005 and hence a major part of UniCredit from that date as a sub-group. UniCredit S.p.A. holds directly 100% of UniCredit Bank's share capital. | | | | | | |
| B.9 | Profit forecast or estimate | Not applicable; no profit forecast or estimate is made. | | | | | | |
| B.10 | Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information | Not applicable; Deloitte & Touche GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, the independent auditor (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) of UniCredit Bank, has audited the consolidated financial statements (<i>Konzernabschluss</i>) of HVB Group for the financial year ended 31 December 2014 and for the financial year ended 31 December 2015 and the unconsolidated financial statement (<i>Einzelabschluss</i>) of UniCredit Bank for the financial year ended 31 December 2015 and has in each case issued an unqualified audit opinion thereon. | | | | | | |
| B.12 | Selected historical key financial information | <p>Consolidated Financial Highlights as of 31 December 2015*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Key performance indicators</th> <th>1/1/2015 – 31/12/2015</th> <th>1/1/2014 – 31/12/2014¹⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Net operating profit</td> <td>€983m</td> <td>€892m</td> </tr> </tbody> </table> | Key performance indicators | 1/1/2015 – 31/12/2015 | 1/1/2014 – 31/12/2014 ¹⁾ | Net operating profit | €983m | €892m |
| Key performance indicators | 1/1/2015 – 31/12/2015 | 1/1/2014 – 31/12/2014 ¹⁾ | | | | | | |
| Net operating profit | €983m | €892m | | | | | | |

| | | | |
|--|--|--|---------------------------------|
| Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change | Profit before tax | €776m | €1,083m |
| | Consolidated profit | €750m | €785m |
| | Earnings per share | €0.93 | €0.96 |
| | | | |
| | Balance sheet figures | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| | Total assets | €298,745m | €300,342m |
| | Shareholders' equity | €20,766m | €20,597m |
| | | | |
| | Key capital ratios | 31/12/2015 Basel III | 31/12/2014 Basel III |
| | Common Equity Tier 1 capital | €19,564m | €18,993m |
| | Core capital (Tier 1 capital) | €19,564m | €18,993m |
| | Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk) | €78,057m | €85,768m |
| | Common Equity Tier 1 capital ratio ²⁾ | 25.1% | 22.1% |
| | Core capital ratio (Tier 1 ratio) ²⁾ | 25.1% | 22.1% |
| | Common Equity Tier 1 capital | €19,564m | €18,993m |
| | | | |
| | | * Figures shown in this table are audited and taken from the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2015. | |
| | 1) Without discontinued operation | | |
| | 2) Calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk. | | |
| | There has been no material adverse change in the prospects of HVB Group since 31 December 2015, the date of its last published audited financial statements. | | |

| | | | | | | | | | | |
|------|--|---|------------|---------|--|--|------------------|--------------|------------|---------|
| | Description of significant change in the financial position subsequent to the period covered by the historical financial information | There has been no significant change in the financial position of HVB Group which has occurred since 31 December 2015. | | | | | | | | |
| B.13 | Recent events | Not applicable. There are no recent events particular to UniCredit Bank which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency. | | | | | | | | |
| B.14 | B.5 plus statement of dependency upon other entities within the group | See B.5 Not applicable. UniCredit Bank is not dependent on any entity within HVB Group. | | | | | | | | |
| B.15 | Principal activities | <p>UniCredit Bank offers a comprehensive range of banking and financial products and services to private, corporate and public sector customers, international companies and institutional customers.</p> <p>This range extends from mortgage loans, consumer loans, savings-and-loan and insurance products, and banking services for private customers through to business loans and foreign trade financing and investment banking products for corporate customers.</p> <p>In the private banking and wealth management customer segments, UniCredit Bank offers comprehensive financial and asset planning with needs-based advisory services by generalists and specialists.</p> <p>HVB Group continues to be the centre of competence for the international markets and investment banking operations for the entire UniCredit. In addition, the Corporate & Investment Banking business segment acts as a product factory for customers in the Commercial Banking business segment.</p> | | | | | | | | |
| B.16 | Direct or indirect ownership or control | UniCredit S.p.A. holds directly 100% of UniCredit Bank's share capital. | | | | | | | | |
| B.17 | Ratings | <p>Investors should keep in mind that a rating does not constitute a recommendation to purchase, sell or hold the debt securities issued by the Issuer. Moreover, the ratings awarded by the rating agencies may at any time be suspended, downgraded or withdrawn.</p> <p>Securities currently issued by HVB have been rated as follows by Fitch Ratings Ltd. ("Fitch"), Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's") and Standard & Poor's Ratings Services ("S&P") (Status: February 2016):</p> <table border="1" data-bbox="477 1824 1346 1898"> <tr> <td></td> <td>Long-term Senior</td> <td>Subordinated</td> <td>Short-term</td> <td>Outlook</td> </tr> </table> | | | | | Long-term Senior | Subordinated | Short-term | Outlook |
| | Long-term Senior | Subordinated | Short-term | Outlook | | | | | | |

| | Securities | Securities | Securities | |
|---------|------------|------------|------------|----------|
| Moody's | Baa1 | Baa3 | P-1 | stable |
| S&P | BBB | BB+ | A-2 | negative |
| Fitch | A- | BBB+ | F2 | negative |

Fitch's long-term credit ratings are set up along a scale from AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, RD down to D. Fitch uses the intermediate modifiers "+" and "-" to denote relative status within the categories from AA to B. Fitch has also the possibility for guidance (termed "on watch") as to whether a rating is likely to be upgraded (positive), downgraded (negative) or uncertain (evolving). Fitch's short-term ratings reflect a bank's vulnerability to default in the short term at the levels F1+, F1, F2, F3, B, C, RD and D.

Moody's appends long-term obligation ratings at the following levels: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca and C. To each generic rating category from Aa to Caa Moody's assigns the numerical modifiers "1", "2" and "3". The modifier "1" indicates that the bank is in the higher end of its letter-rating category, the modifier "2" indicates a mid-range ranking and the modifier "3" indicates that the bank is in the lower end of its letter-rating category. Moody's also has the option of adding further guidance (referred to as "under review") as to whether a rating is likely to be upgraded (possible upgrade), downgraded (possible downgrade) or uncertain (direction uncertain). Moody's short-term ratings are opinions of the ability of issuers to honor short-term financial obligations and range from P-1, P-2, P-3 down to NP (Not Prime).

S&P assign long-term credit ratings on a scale from AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD to D. The ratings from AA to CCC may be modified by the addition of a "+" or "-" to show the relative standing within the major rating categories. S&P may also offer guidance (termed a "credit watch") as to whether a rating is likely to be upgraded (positive), downgraded (negative) or uncertain (developing). S&P assigns short-term credit ratings for specific issues on a scale from A-1+, A-1, A-2, A-3, B, C, SD down to D.

C. SECURITIES

| | | |
|-----|----------------------------------|--|
| C.1 | Type and class of the securities | <p>Fixed Floating Rate Securities</p> <p>The Securities will be issued as Notes with Nominal Amount.</p> <p>"Notes" are debt instruments in bearer form (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) pursuant to § 793 of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>"Nominal Amount" means USD 1,000.00.</p> <p>The Securities are represented by a permanent global note without interest coupons.</p> <p>The holders of the Securities (the "Security Holders") are not entitled to receive definitive Securities.</p> <p>The ISIN is specified in the table in the Annex to this summary.</p> |
| C.2 | Currency of the securities issue | The Securities are issued in USD (the "Specified Currency"). |
| C.5 | Restrictions | Not applicable. The Securities are freely transferable. |

| | | |
|-----|---|---|
| | of any free transferability of the securities | |
| C.8 | Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights | <p>Governing law of the Securities</p> <p>The Securities, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Security Holder shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.</p> <p>Rights attached to the Securities</p> <p><i>Interest</i></p> <p>The Securities bear interest at different Interest Rates specified for the respective Interest Period (as specified in C.9) during the term of the Securities.</p> <p>Redemption Right of the Security Holders</p> <p>Not applicable. The Security Holders are not entitled to optional redemption of the Securities.</p> <p><i>Redemption</i></p> <p>The Security Holders are entitled to the payment of the Redemption Amount on the Maturity Date (as specified in C.9).</p> <p>Limitation of the rights</p> <p><i>Issuer's Regular Call Right</i></p> <p>Not applicable. The Issuer is not entitled to regularly call the Securities.</p> <p><i>Adjustments</i></p> <p>Not applicable. The Issuer is not entitled to adjust the Terms and Conditions of the Securities.</p> <p><i>Issuer's Extraordinary Call Right</i></p> <p>Not applicable. The Issuer is not entitled to extraordinarily call the Securities.</p> <p>Status of the Securities</p> <p>The obligations under the Securities constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, <i>pari passu</i> with all other unsecured unsubordinated present and future obligations of the Issuer.</p> |
| C.9 | C.8 and Nominal interest rate; the date from which interest becomes payable and the due dates for interest; where the | <p>See C.8</p> <p>Interest Rate</p> <p>The "Interest Rate" for the respective Interest Period is equal to the Floating Interest Rate on the respective Interest Determination Date or the Fixed Interest Rate.</p> <p>The respective Fixed Interest Rate, Floating Interest Rate and the Interest Determination Date are specified in the Final Terms.</p> <p>"Floating Interest Rate" means the Reference Rate for the Reference Rate-Maturity as displayed on the Screen Page on the relevant Interest Determination Date, plus</p> |

| | | |
|------|--|---|
| | <p>rate is not fixed, description of the underlying on which it is based; maturity date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment procedures; an indication of yield; representation of debt security holders</p> | <p>the Premium.</p> <p>"Reference Rate" means USD LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>) (Screen Page: Reuters page LIBOR01).</p> <p>A Premium (as specified in the Final Terms) will be added to the Reference Rate when calculating the Interest Rate.</p> <p>If the Interest Rate determined for an Interest Period is lower than the Minimum Interest Rate (as specified in the Final Terms), then the Interest Rate for that Interest Period is the Minimum Interest Rate.</p> <p>Interest Commencement Date</p> <p>The "Interest Commencement Date" is specified in the table in the Annex to this summary.</p> <p>Interest Payment Dates</p> <p>The "Interest Payment Dates" are specified in the table in the Annex to this summary.</p> <p>Interest Payment Dates may be subject to postponements.</p> <p>Redemption Right of the Security Holders</p> <p>Not applicable. The Security Holders are not entitled to optional redemption of the Securities.</p> <p>Issuer's Regular Call Right</p> <p>Not applicable. The Issuer is not entitled to call the Securities.</p> <p>Redemption</p> <p>The Securities will be redeemed at the Maturity Date (as specified in C.16) by payment of the Redemption Amount in the Specified Currency.</p> <p>The "Maturity Date" is specified in the table in the Annex to this summary.</p> <p>Payments</p> <p>All payments shall be made to Citibank, N.A. (the "Principal Paying Agent"). The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Security Holders.</p> <p>The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Securities in the amount of such payment.</p> <p>"Clearing System" means Clearstream Banking S.A., Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV.</p> <p>Method for calculating the yield</p> <p>Not applicable. The yield cannot be calculated at the time of the issue of the Securities.</p> <p>Representation of the Security Holders</p> <p>Not applicable. No representative of the Security Holders exists.</p> |
| C.10 | C.9 and Description of the derivative component in the interest payment and | <p>See C.9</p> <p>The influence of the Reference Rate on the Interest Rate is shown under "Interest Rate" in item C.9. The value of the Securities may decrease during the term by a decrease in the value of the Reference Rate or increase during the term by an increase in the value of the Reference Rate (disregarding other value-influencing factors).</p> |

| | | |
|------|--|--|
| | how the investment is influenced by the value of the base instrument | |
| C.11 | Admission to trading | <p>Application has been made for the Securities to be admitted to trading with effect from April 12, 2016 on the following regulated or other equivalent markets: Borsa Italiana S.p.A. Mercato Obbligazionario Telematico (MOT).</p> <p>The UniCredit Bank AG, Milan Branch (also the "Market Maker") undertakes to provide liquidity through bid and offer quotes in accordance with the market making rules of Borsa Italiana S.p.A., where the Securities are expected to be listed. The obligations of the Market Maker are regulated by the rules of the markets organized and managed by Borsa Italiana S.p.A., and the relevant instructions to such rules.</p> |

D. RISKS

| | | |
|-----|--|--|
| D.2 | Key information on the key risks that are specific to the Issuer | <p><i>Potential investors should be aware that in the case of the occurrence of one of the below mentioned risk factors the securities may decline in value and that they may sustain a total loss of their investment.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Macroeconomic Risk Risks from a deterioration in the macroeconomic development and/or the financial markets and from geopolitical uncertainties • Systemic Risk Risks from disruptions or the functional collapse of the financial system or parts of it • Credit Risk (i) Risks from changes in the credit rating of a contracting party (borrower, counterparty, issuer or country); (ii) Risks from a deterioration of the overall economic situation and negative effects on the demand for credit and the solvency of the borrowers of HVB Group; (iii) Risks from a decrease in value of credit collateral; (iv) Risks from derivative/trading business; (v) Risks from intra-Group credit exposures; (vi) Risks from exposures to sovereigns / public sector • Market Risk (i) Risk for trading and banking books from a deterioration in market conditions; (ii) Interest rate and foreign currency risk • Liquidity Risk (i) Risk that the bank will not be able to meet its payment obligations in full or on time; (ii) Risks from the procurement of liquidity; (iii) Risks from intra-Group liquidity transfers; (iv) Market liquidity risk • Operational Risk (i) Risk of losses resulting from flawed internal processes or systems, human error or external events; (ii) IT risks; (iii) Risks from fraud; (iv) Legal and tax risks; (v) Compliance risk • Business Risk Risks of losses arising from unexpected negative changes in the business volume and/or margins |
|-----|--|--|

| | | |
|-----|--|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Real estate Risk Risk of losses resulting from changes in the fair value of the real estate portfolio of HVB Group • Financial investment risk Risk of decreases in the value of the investment portfolio of the HVB Group • Reputational Risk Risk of a negative P/L effect caused by adverse reactions by stakeholders due to a changed perception of the bank • Strategic Risk (i) Risk that results from management being slow to recognize important developments in the banking sector or drawing false conclusions about these trends; (ii) Risks arising from the strategic orientation of HVB Group's business model; (iii) Risks arising from the consolidation of the banking market; (iv) Risks arising from changing competitive conditions in the German financial sector; (v) Risks arising from a change in HVB's rating • Regulatory Risks (i) Risks arising from changes to the regulatory and statutory environment of HVB Group; (ii) Risks in connection with potential resolution measures or a reorganisation proceeding • Pension risk Risk that the pension provider will have to provide additional capital to service the vested pension commitments • Risks arising from outsourcing activities Cross-risk-type, which affects the following risk types in particular: operational risk, reputational risk, strategic risk, business risk, credit, market and liquidity risk • Risks from concentrations of risk and earnings Risks from concentrations of risk and earnings indicate increased potential losses and represent a business-strategy risk for the Bank • Risks from the stress testing measures imposed on HVB Group The business performance of HVB Group could be negatively affected in case of a poor stress test performance by HVB, HVB Group, UniCredit S.p.A. or one of the financial institutions with which they do business • Risks from inadequate risk measurement models It is possible that the internal models of HVB and HVB Group could be rated as inadequate following investigations or verification through the regulatory authorities, or that they could underestimate existing risks • Unidentified/unexpected risks HVB and HVB Group could incur greater losses than those calculated with the current risk management methods or losses previously left out of its calculations entirely |
| D.3 | | <p>In the opinion of the Issuer, the key risks described below may, with regard to the Security Holder, adversely affect the value of the Securities and/or the amounts to be distributed (including the delivery of any quantity of Underlyings or its components to be delivered) under the Securities and/or the ability of Security Holders to sell the Securities at a reasonable price prior to the maturity date of the</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Securities.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Potential conflicts of interest <p>The risk of conflicts of interest (as described in E.4) is related to the possibility that the Issuer, distributors or any of their affiliates, in relation to certain functions or transactions, may pursue interests which may be adverse to or do not regard the interests of the Security Holders.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Key risks related to the Securities <p><i>Key risks related to the market</i></p> <p>Under certain circumstances a Security Holder may not be able to sell his Securities at all or at an adequate price prior to their redemption.</p> <p>The market value of the Securities will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of other factors (e.g., exchange rates, prevailing interest and yield rates, the market for similar securities, the general economic, political and cyclical conditions, the tradability of the Securities and Underlying-related factors) and may be substantially lower than the Nominal Amount or the Purchase Price.</p> <p>Security Holders may not rely on being able to sufficiently hedge against price risks arising from the Securities at any time.</p> <p><i>Key risks related to the Securities in general</i></p> <p>The Issuer may possibly fail to perform its obligations under the Securities in whole or in part, e.g., in case of an insolvency of the Issuer or due to governmental or regulatory interventions. Such risk is not protected by a deposit protection scheme or any similar compensation scheme.</p> <p>An investment into the Securities may be illegal or unfavourable for a potential investor or not suitable, with regard to his knowledge or experience and his financial needs. The real rate of return of an investment into the Securities may be reduced or may be zero or even negative (e.g., due to incidental costs in connection with the purchase, holding and disposal of the Securities, future money depreciation (inflation) or tax effects). The redemption amount may be less than the Issue Price or the respective purchase price and, under certain circumstances, no interest or ongoing payments will be made.</p> <p>The proceeds from the Securities may possibly not be sufficient to make interest or principal payments arising from a financing purchase of the Securities and require additional capital.</p> <p><i>Key risks related to the Securities in particular</i></p> <p><i>Risks related to Market Disruption Events and FX Market Disruption Events</i></p> <p>The Calculation Agent may defer valuations and payments and make determinations in its reasonable discretion. Security Holders are not entitled to demand interest due to such delayed payment.</p> <p><i>Risks related to Call Events and FX Call Events</i></p> <p>Upon the occurrence of a Call Event and/or FX Call Event the Issuer has the right to extraordinarily call the Securities at their market value. If the market value of the Securities at the time of the extraordinary call is lower than the Issue Price or the Purchase Price, the respective Security Holder will suffer a partial or total loss of its invested capital even if the Securities provide for a conditional minimum payment.</p> <p><i>Particular risks related to Dual Currency Securities</i></p> <p>In case of <i>Dual Currency Securities</i> the issue price as well as any interest and/or redemption payments under the Securities will be converted by application of one</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>or more current exchange rates, as specified in the Final Terms, therefore, the Security Holder will be subject to a currency risk and/or FX Exchange Risk.</p> <p><i>Risks related to Fixed Rate Securities and Zero Coupon Securities</i></p> <p>The Security Holder of a Fixed Rate Security or a Zero Coupon Security is exposed to the risk that the price of such Security falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Securities are even more volatile than prices of Fixed Rate Securities and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Securities with a similar maturity.</p> <p>Key risks related to Underlying-linked Securities</p> <p><i>Risks arising from the influence of the Underlying on the market value of the Securities</i></p> <p>The market value of the Underlying-linked Securities and the amounts payable under the Securities significantly depend on the price of the Underlying. It is not possible to predict the price development of the Underlying in the future. Additionally, the market value of the Securities will be affected by a number of Underlying-related factors.</p> <p><i>Risks arising from the fact that the observation of the Underlying occurs only at specified dates or times or periods</i></p> <p>Due to the fact that the observation of the Underlying or its components may occur only at specified dates, times or periods, amounts payable under the Securities may be considerably lower than the price of the Underlying may have suggested.</p> <p><i>Risks related to inflation-linked Securities as well as in relation to inflation indices</i></p> <p>An investment in a Security, where the interest rate is linked to an inflation index, may not be capable of protecting the investor against inflation. A negative development of the inflation index can cause the Security Holder to receive no return on its Securities. Adjustments may have a substantial negative impact on the value and the future performance of the Securities as well as on the amounts to be distributed under the Securities. Adjustment events may also lead to an extraordinary early termination of the Securities.</p> <p><i>Risks related to Floating Rate Securities, Reverse Floating Rate Securities, Fix Floating Rate Securities, Reverse Fix Floating Rate Securities, Interest Rate Difference Floating Rate Securities, Range Accrual Securities, Digital Securities</i></p> <p>Security Holders are exposed to the risk of fluctuating interest rates.</p> <p><i>Risks related to a limitation of the interest rate to a maximum interest rate, a global cap, a knock-in interest rate or in the case of TARN Express Securities</i></p> <p>The participation in a favourable development of the Underlying for the Security Holder and thus his potential return may be limited due to a maximum interest rate, a global cap, a knock-in interest rate and/or in the case of TARN Express Securities.</p> <p>Investors may lose the value of their entire investment or part of it.</p> |
|--|--|--|

E. OFFER

| | | |
|------|--|---|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks | Not applicable; the net proceeds from each issue of Securities will be used by the Issuer for its general corporate purposes. |
| E.3 | Description of the terms and conditions of the offer | <p>Day of the first public offer: April 12, 2016.</p> <p>A public offer will be made in Italy.</p> <p>The smallest transferable unit is USD 1,000.00.</p> <p>The smallest tradable unit is USD 1,000.00.</p> <p>Application to listing has been made as of April 12, 2016 on the following markets: Borsa Italiana S.p.A. Mercato Obbligazionario Telematico (MOT).</p> |
| E.4 | Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest | <p>Any distributors and/or its affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, any of such distributors and their affiliates may have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>With regard to trading of the Securities the Issuer has a conflict of interest being also the Market Maker on the Borsa Italiana S.p.A. The Issuer is also the arranger and the Calculation Agent of the Securities.</p> <p>Besides, conflicts of interest in relation to the Issuer or the persons entrusted with the offer may arise for the following reasons:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Issuer specifies the Issue Price. • The Issuer and one of its affiliates act as Market Maker of the Securities (however, no such obligation exists). • Distributors may receive inducements from the Issuer. • The Issuer, any Distributor and any of their affiliates act as Calculation Agent or Paying Agent in relation to the Securities. • From time to time, the Issuer, any Distributor and any of its affiliates may be involved in transactions on their own account or on the account of their clients, which affect the price of the Underlying. • The Issuer, any Distributor and its affiliates may issue securities in relation to the Underlying on which already other securities have been issued. • The Issuer, any Distributor and any of its affiliates may possess or obtain material information about the Underlying or its components (including publicly not accessible information) in connection with its business activities or otherwise. • The Issuer, any Distributor and any of their affiliates may engage in business activities with the issuer of the Underlying or its components, its affiliates, competitors or guarantors. • The Issuer, any Distributor and any of their affiliates may also act as a member |

| | | |
|-----|---|---|
| | | of a syndicate of banks, as financial advisor or as bank of a sponsor or issuer of the Underlying or its components. |
| E.7 | Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the distributor | Other Commissions: Structuring commission of 0.70% is embedded in the Issue Price and is retained by UniCredit Bank AG. |

ANNEX TO THE SUMMARY

| ISIN | Maturity Date (C.9) | Interest Period (C.8) | Interest Rate (C.9) | Interest Payment Dates (C.9) | Interest Commencement Date (C.9) |
|--------------|---------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.04.2016 to 11.07.2016 | 4.20% p.a. | 11.07.2016 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.07.2016 to 11.10.2016 | 4.20% p.a. | 11.10.2016 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.10.2016 to 11.01.2017 | 4.20% p.a. | 11.01.2017 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.01.2017 to 11.04.2017 | 4.20% p.a. | 11.04.2017 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.04.2017 to 11.07.2017 | 4.20% p.a. | 11.07.2017 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.07.2017 to 11.10.2017 | 4.20% p.a. | 11.10.2017 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.10.2017 to 11.01.2018 | 4.20% p.a. | 11.01.2018 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.01.2018 to 11.04.2018 | 4.20% p.a. | 11.04.2018 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.04.2018 to 11.07.2018 | 4.20% p.a. | 11.07.2018 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.07.2018 to 11.10.2018 | 4.20% p.a. | 11.10.2018 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.10.2018 to 11.01.2019 | 4.20% p.a. | 11.01.2019 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.01.2019 to 11.04.2019 | 4.20% p.a. | 11.04.2019 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.04.2019 to 11.07.2019 | 4.20% p.a. | 11.07.2019 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.07.2019 to 11.10.2019 | 4.20% p.a. | 11.10.2019 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.10.2019 to 11.01.2020 | 4.20% p.a. | 11.01.2020 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.01.2020 to 11.04.2020 | 4.20% p.a. | 11.04.2020 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.04.2020 to 11.07.2020 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.07.2020 | 11.04.2016 |

| ISIN | Maturity Date (C.9) | Interest Period (C.8) | Interest Rate (C.9) | Interest Payment Dates (C.9) | Interest Commencement Date (C.9) |
|--------------|---------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.07.2020 to 11.10.2020 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.10.2020 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.10.2020 to 11.01.2021 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.01.2021 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.01.2021 to 11.04.2021 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.04.2021 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.04.2021 to 11.07.2021 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.07.2021 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.07.2021 to 11.10.2021 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.10.2021 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.10.2021 to 11.01.2022 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.01.2022 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.01.2022 to 11.04.2022 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.04.2022 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.04.2022 to 11.07.2022 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.07.2022 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.07.2022 to 11.10.2022 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.10.2022 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.10.2022 to 11.01.2023 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.01.2023 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.01.2023 to 11.04.2023 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.04.2023 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.04.2023 to 11.07.2023 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.07.2023 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.07.2023 to 11.10.2023 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.10.2023 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.10.2023 to 11.01.2024 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.01.2024 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.01.2024 to 11.04.2024 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.04.2024 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.04.2024 to 11.07.2024 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.07.2024 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.07.2024 to 11.10.2024 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.10.2024 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.10.2024 to 11.01.2025 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.01.2025 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.01.2025 to 11.04.2025 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.04.2025 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.04.2025 to 11.07.2025 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.07.2025 | 11.04.2016 |

| ISIN | Maturity Date (C.9) | Interest Period (C.8) | Interest Rate (C.9) | Interest Payment Dates (C.9) | Interest Commencement Date (C.9) |
|--------------|---------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.07.2025 to 11.10.2025 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.10.2025 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.10.2026 to 11.01.2026 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.01.2026 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | From 11.01.2026 to 11.04.2026 | 3 month USD LIBOR +0.25% | 11.04.2026 | 11.04.2016 |

NOTA DI SINTESI

Le Note di Sintesi sono costituite da requisiti informativi denominati "**Elementi**". Tali Elementi sono numerati nelle sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti riguardo alla tipologia di strumenti finanziari e di emittente. Dal momento che alcuni Elementi non risultano rilevanti, la sequenza numerica degli Elementi potrebbe non essere completa.

Nonostante alcuni Elementi debbano essere inseriti nella presente Nota di Sintesi riguardo alla tipologia di strumento finanziario e di emittente, può accadere che non sia possibile fornire alcuna informazione utile in merito ad alcuni Elementi. In tal caso nella Nota di Sintesi sarà contenuta una breve descrizione dell'Elemento con l'indicazione 'Non applicabile'.

A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

| | | |
|-----|--|---|
| A.1 | Avvertenza | <p>La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità per la presente Nota di Sintesi, comprese le eventuali traduzioni della stessa, incombe su UniCredit Bank AG ("UniCredit Bank", "l'Emittente" o "HVB"), Arabellastraße 12, 81925 Monaco, quale Emittente, e su ogni altro soggetto da cui è stata redatta, ma soltanto qualora la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base o non contenga, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali.</p> |
| A.2 | Consenso all'utilizzo del prospetto di base | Salvo quanto previsto ai successivi paragrafi, l'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base, durante il Periodo di Offerta, per una rivendita successiva o collocamento finale degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari. |
| | Indicazione del periodo di offerta | La rivendita o il collocamento finale degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari sono ammessi ed è dato il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base nel corso del periodo di validità del Prospetto di Base. |
| | Altre condizioni alle quali è soggetto il consenso | <p>Il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base è subordinato alla condizione che ciascun intermediario finanziario osservi le restrizioni di vendita applicabili, nonché ai termini e alle condizioni dell'offerta.</p> <p>Inoltre, il consenso dell'Emittente all'uso del Prospetto di Base è subordinato alla condizione che l'intermediario finanziario, utilizzando il Prospetto di Base, si impegni verso gli investitori ad una distribuzione responsabile degli Strumenti Finanziari. Tale impegno viene assunto con la pubblicazione da parte dell'intermediario finanziario sul proprio sito web della conferma che il prospetto viene utilizzato con il consenso dell'Emittente e fatte salve le condizioni stabilite</p> |

| | | |
|--|---|--|
| | | con il consenso. A parte ciò, il consenso non è soggetto ad altre condizioni. |
| | Condizioni dell'offerta effettuata da parte di un intermediario finanziario | Le informazioni relative ai termini e alle condizioni dell'offerta effettuata da parte di un intermediario finanziario sono fornite dall'intermediario finanziario stesso agli investitori al momento dell'offerta. |

B. EMITTENTE

| | | |
|------|--|---|
| B.1 | Denominazione legale e commerciale | UniCredit Bank AG (congiuntamente con le proprie controllate consolidate " Gruppo HVB ") è la denominazione legale. HypoVereinsbank è la denominazione commerciale. |
| B.2 | Domicilio / Forma giuridica / Legislazione in base alla quale opera / Paese di costituzione | UniCredit Bank ha la propria sede legale in Arabellastraße 12, 81925 Monaco, è stata costituita ai sensi del diritto tedesco, è iscritta presso il Registro delle imprese di Monaco (<i>Amtsgericht</i>) al numero HRB 42148, nella forma di società per azioni ai sensi delle leggi della Repubblica Federale Tedesca. |
| B.4b | Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera | L'andamento del Gruppo HVB è influenzato dal futuro sviluppo dei mercati finanziari e dell'economia reale nel 2016, nonché da ulteriori fattori imponderabili. In tale contesto, il Gruppo HVB adatterà continuamente la propria strategia di business per riflettere i cambiamenti nelle condizioni di mercato ed esaminerà attentamente su base regolare i segnali di gestione derivati da questo. |
| B.5 | Descrizione del gruppo e della posizione dell'emittente all'interno del gruppo | UniCredit Bank è la capogruppo del Gruppo HVB. Il Gruppo HVB detiene, direttamente ed indirettamente, partecipazioni azionarie in varie società. UniCredit Bank è una controllata di UniCredit S.p.A., Roma (" UniCredit S.p.A. ", e congiuntamente alle proprie collegate e c/o controllate " UniCredit ") dal novembre 2005 ed a partire da tale data una componente rilevante di UniCredit quale sottogruppo. UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale di UniCredit Bank. |
| B.9 | Previsione o stima degli utili | Non applicabile; l'Emittente non esprime alcuna previsione o stima degli utili. |
| B.10 | Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati | Non applicabile; Deloitte & Touche GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, quale revisore indipendente (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) di UniCredit Bank, ha sottoposto a revisione i bilanci consolidati (<i>Konzernabschluss</i>) del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 e il bilancio non consolidato (<i>Einzelabschluss</i>) di UniCredit Bank per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 ed ha emesso in entrambi i casi un parere di verifica senza riserve in merito. |
| B.12 | Principali | Principali Indicatori Finanziari Consolidati al 31 dicembre 2015* |

| | | |
|------|---|--|
| | <p>relativa alla mancanza di cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'emittente dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato o descrizione degli eventuali cambiamenti negativi sostanziali</p> <p>Descrizione di cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale successiva al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati</p> | <p>Gruppo HVB successivamente al 31 dicembre 2015, data di pubblicazione dell'ultimo bilancio certificato del Gruppo HVB.</p> <p>Non si è verificato alcun cambiamento rilevante nella situazione finanziaria del Gruppo HVB avvenuto successivamente al 30 dicembre 2015.</p> |
| B.13 | Eventi recenti | Non applicabile. Non si è verificato alcun recente evento riguardante UniCredit Bank sostanzialmente rilevante per la valutazione della propria solvibilità. |
| B.14 | B.5 più dichiarazione di dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del Gruppo | <p>Si veda B.5</p> <p>Non applicabile. UniCredit Bank non è dipendente (<i>dependent</i>) da alcuna società del Gruppo HVB.</p> |
| B.15 | Descrizione delle principali attività dell'Emittente | <p>UniCredit Bank offre una svariata gamma di prodotti bancari e finanziari e servizi ai clienti nel settore privato, commerciale (<i>corporate</i>) e pubblico, a società internazionali e ai clienti istituzionali.</p> <p>La gamma di prodotti e servizi si estende ai mutui ipotecari, ai crediti al consumo, al risparmio e al prestito oltre a prodotti assicurativi e servizi bancari per i clienti del settore privato nonché prestiti commerciali e finanziamenti all'export e prodotti di <i>investment banking</i> per i clienti del settore <i>corporate</i>.</p> <p>Nei segmenti di clientela relativi al <i>private banking</i> e al <i>wealth management</i>,</p> |

| | | <p>UniCredit Bank AG offre una gamma completa di servizi finanziari e di pianificazione patrimoniale con servizi di consulenza commisurati alle esigenze da parte di soggetti generalisti e specialisti.</p> <p>Il Gruppo HVB continua a configurare il centro di competenza per i mercati internazionali e le attività di <i>investment banking</i> per l'intera UniCredit. Inoltre, il segmento Corporate & Investment Banking funge anche da elaboratore di prodotti per i clienti del segmento Commercial Banking.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------|---|--|------------------------------------|---|----------------------------------|------------------------------------|-------------|---------|------|------|-----|---------|-----|-----|-----|-----|----------|-------|----|------|----|----------|
| B.16 | Società controllanti | UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale di UniCredit Bank. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.17 ¹ | Rating | <p>Gli investitori devono rammentare che un rating non costituisce una raccomandazione ad acquistare, cedere o detenere i titoli di debito emessi dall'Emittente.</p> <p>Inoltre, i rating emessi dalle agenzie di rating possono essere in qualsiasi momento sospesi, ridotti o ritirati.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari attualmente emessi da HVB hanno ricevuto i seguenti rating da parte di Fitch Ratings Ltd. ("Fitch"), Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's") e Standard & Poor's Ratings Services ("S&P") (aggiornamento: febbraio 2016):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Strumenti Finanziari Senior a lungo termine</th> <th>Strumenti Finanziari subordinati</th> <th>Strumenti Finanziari breve termine</th> <th>Prospettiva</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Baa1</td> <td>Baa3</td> <td>P-1</td> <td>stabile</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>BBB</td> <td>BB+</td> <td>A-2</td> <td>negativa</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>F2</td> <td>negativa</td> </tr> </tbody> </table> <p>I rating di lungo periodo di Fitch sono emessi secondo una scala da AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, RD fino a D. Fitch utilizza i qualificativi intermedi "+" e "-" per indicare lo stato relativo tra le categorie da AA a B. Fitch ha inoltre la possibilità di emettere un indirizzo (indicazione "sotto osservazione") per le situazioni in cui un rating è probabile che venga incrementato (positivo), ridotto (negativo) o abbia evoluzione incerta (in evoluzione). I rating di Fitch a breve termine riflettono la vulnerabilità bancaria ad un default nel breve termine secondo i livelli F1+, F1, F2, F3, B, C, RD e D.</p> <p>Moody's applica rating su obbligazioni a lungo termine secondo i seguenti livelli: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca e C. Ad ogni generica categoria di rating compresa tra Aa e Caa Moody's assegna i qualificativi intermedi "1", "2" e "3". Il qualificativo "1" indica che la banca si trova all'estremo superiore della propria categoria, il qualificativo "2" indica un posizionamento mediano nella categoria e il qualificativo "3" indica che la banca si trova all'estremo inferiore della propria categoria. Moody's ha inoltre la possibilità di aggiungere un ulteriore indirizzo (indicazione "sotto revisione") per le situazioni in cui un rating è probabile che venga incrementato (possibile incremento), ridotto (possibile riduzione) o divenga incerto (evoluzione incerta). I rating di breve termine di Moody's sono opinioni circa la capacità dell'emittente di onorare le proprie obbligazioni</p> | | Strumenti Finanziari Senior a lungo termine | Strumenti Finanziari subordinati | Strumenti Finanziari breve termine | Prospettiva | Moody's | Baa1 | Baa3 | P-1 | stabile | S&P | BBB | BB+ | A-2 | negativa | Fitch | A- | BBB+ | F2 | negativa |
| | Strumenti Finanziari Senior a lungo termine | Strumenti Finanziari subordinati | Strumenti Finanziari breve termine | Prospettiva | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Moody's | Baa1 | Baa3 | P-1 | stabile | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| S&P | BBB | BB+ | A-2 | negativa | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fitch | A- | BBB+ | F2 | negativa | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ Le informazioni contenute nella presente sezione B.17 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni.

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>finanziarie di breve periodo e variano da P-1, P-2, P-3 fino a NP (<i>Not Prime</i>).</p> <p>S&P assegna rating di lungo periodo lungo una scala da AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD fino a D. I rating compresi tra AA e CCC possono essere modificati mediante l'aggiunta di un "+" o un "-" per indicare il posizionamento relativo all'interno della categoria. S&P può inoltre offrire un ulteriore indirizzo (indicazione "sotto osservazione"), per le situazioni in cui un rating è probabile che venga incrementato (positivo), ridotto (negativo) o abbia evoluzione incerta (in evoluzione). S&P assegna rating di breve termine per specifiche tematiche lungo una scala da A-1+, A-1, A-2, A-3, B, C, SD fino a D</p> |
|--|--|---|

C. STRUMENTI FINANZIARI

| | | |
|-----|--|--|
| C.1 | Descrizione del tipo e della classe degli Strumenti Finanziari | <p>Strumenti Finanziari a Tasso Fisso Variabile</p> <p>Gli Strumenti Finanziari saranno emessi come Obbligazioni con Valore Nominale. Le "Obbligazioni" sono titoli al portatore (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) ai sensi del § 793 del Codice Civile tedesco (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>"Valore Nominale" significa USD 1,000.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari sono rappresentati da un certificato globale permanente senza cedola.</p> <p>I portatori degli Strumenti Finanziari (i "Titolari") non sono autorizzati a ricevere Strumenti Finanziari in forma effettiva.</p> <p>L'ISIN è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.</p> |
| C.2 | Valuta di emissione degli Strumenti Finanziari | Gli Strumenti Finanziari saranno emessi in USD (la " Valuta di Emissione "). |
| C.5 | Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari | Non applicabile. Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari. |
| C.8 | Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari compreso il "ranking" e le restrizioni a tali diritti | <p>Diritto applicabile agli Strumenti Finanziari</p> <p>Gli Strumenti Finanziari, per forma e contenuto, e tutti i diritti ed obblighi dell'Emittente e dei Titolari, sono regolati dalla legge della Repubblica Federale Tedesca.</p> <p>Diritti collegati agli Strumenti Finanziari</p> <p>Interessi</p> <p>Gli Strumenti Finanziari pagano interessi a differenti Tassi di Interesse specificati per ciascun Periodo di Interesse (come specificato sub C.9) durante la scadenza degli Strumenti Finanziari.</p> |

| | | |
|-----|---|---|
| | | <p>Diritto di Rimborso dei Titolari</p> <p>Non applicabile. I Titolari non hanno diritto a rimborsi opzionali degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Rimborso</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Liquidazione (come definito sub C.9).</p> <p>Limitazioni dei diritti</p> <p>Diritto di Riscatto Regolare da parte dell'Emittente</p> <p>Non applicabile. L'Emittente non ha diritto a riscattare regolarmente gli Strumenti Finanziari</p> <p>Rettifiche</p> <p>Non applicabile. L'Emittente non ha diritto di rettificare i Termini e le Condizioni degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Diritto di Riscatto Straordinario da parte dell'Emittente</p> <p>Non applicabile. L'Emittente non ha diritto a riscattare in via straordinaria gli Strumenti Finanziari.</p> <p>Status degli Strumenti Finanziari</p> <p>Gli obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate dell'Emittente e, salvo quanto diversamente previsto dalla legge, sono parimenti ordinate con le altre obbligazioni incondizionate e non subordinate presenti e future dell'Emittente.</p> |
| C.9 | C.8 più il tasso di interesse Nominale, la data d'entrata in godimento e scadenza degli interessi, qualora il tasso non sia fisso, descrizione del sottostante sul quale è basato, data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito, comprese le procedure di rimborso, | <p>Vedere sezione C.8</p> <p>Tasso di Interesse</p> <p>Il "Tasso di Interesse" per il corrispondente Periodo di Interesse è uguale al Tasso di Interesse Variabile alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse o Tasso di Interesse Fisso.</p> <p>Il corrispondente Tasso di Interesse Fisso, Tasso di Interesse Variabile e la Data di Determinazione dell'Interesse sono determinati nelle Condizioni Definitive.</p> <p>"Tasso di Interesse Variabile" indica il Tasso di Riferimento per la Scadenza-di-Riferimento come mostrata nella Pagina Video alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse, e sommato il Premio.</p> <p>"Tasso di Riferimento" indica USD LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>) (Pagina Video: Reuters page LIBOR01).]</p> <p>Un Premio (come specificato nelle Condizioni Definitive) sarà aggiunto al Tasso di Riferimento in occasione del calcolo del Tasso di Interesse.</p> <p>Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse sia minore del Tasso di Interesse Minimo (come specificato nelle Condizioni Definitive), allora il Tasso di Interesse per il tale Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Minimo.</p> <p>Data di Inizio Maturazione Interessi</p> <p>La "Data di Inizio Maturazione Interessi" è specificata nella tabella contenuta</p> |

| | | |
|------|--|--|
| | <p>indicazione del tasso di rendimento, rappresentante dei detentori dei titoli di debito</p> | <p>nell'Allegato alla presente nota di sintesi.</p> <p>Date di Pagamento Interessi</p> <p>Le "Date di Pagamento Interessi" sono specificate nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi).</p> <p>Le Date di Pagamento Interessi possono essere soggette a postergazioni.</p> <p>Diritto di Rimborso da parte dei Titolari</p> <p>Non applicabile. I Titolari non hanno diritto a rimborsi opzionali degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Diritto di Riscatto Regolare da parte dell'Emittente</p> <p>Non applicabile. L'Emittente non ha diritto di riscattare gli Strumenti Finanziari.</p> <p>Rimborso</p> <p>Gli Strumenti Finanziari saranno rimborsati alla Data di Liquidazione (come specificata sub C.16) mediante il pagamento dell'[Importo di Rimborso nella Valuta di Emissione].</p> <p>La "Data di Liquidazione" è specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.</p> <p>Pagamenti</p> <p>Tutti i pagamenti dovranno essere effettuati a Citibank, N.A. ("Agente Principale di Pagamento"). L'Agente Principale di Pagamento dovrà corrispondere gli importi maturati presso il Sistema di Compensazione da accreditarsi sui rispettivi conti delle banche depositarie per il trasferimento sui conti dei Titolari.</p> <p>Il pagamento al Sistema di Compensazione manleva l'Emittente dai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari in relazione all'importo di tale pagamento.</p> <p>"Sistema di Compensazione" significa Clearstream Banking S.A., Luxembourg e Euroclear Bank SA/NV.</p> <p>Metodo di calcolo del rendimento</p> <p>Non applicabile. Il rendimento non può essere calcolato al momento dell'emissione degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Dichiarazioni da parte dei Titolari</p> <p>Non applicabile. Non esiste alcun rappresentante dei Titolari.</p> |
| C.10 | <p>C.9 più Descrizione della componente derivata nel pagamento di interessi e della modalità con cui</p> | <p>Vedere sezione C.9</p> <p>L'influenza del Tasso di Riferimento sul Tasso di Interesse è mostrata sotto il paragrafo "Tasso di Interesse" nella sezione C.9. Il Valore degli Strumenti Finanziari può diminuire nel corso della durata a seguito di una diminuzione nel valore del Tasso di Riferimento o aumentare durante il periodo a seguito di un incremento del valore del Tasso di Riferimento (senza tener conto di altri fattori che possono avere influenza sul valore).</p> |

| | | |
|------|--|---|
| | l'investimento è influenzato dal valore dello strumento base | |
| C.11 | Ammissione alla negoziazione | <p>È stata presentata istanza per l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari con efficacia dal 12 Aprile 2016 presso i seguenti mercati regolamentati o altri mercati equivalenti: Borsa Italiana S.p.A. Mercato Obbligazionario Telematico (MOT).</p> <p>UniCredit Bank AG, Milan Branch (ovvero il "Market Maker") si impegna a fornire la liquidità mediante proposte di acquisto e vendita conformemente ai regolamenti di Borsa Italiana S.p.A., dove è prevista la quotazione degli Strumenti Finanziari. Gli obblighi del Market Maker sono stabiliti dai regolamenti dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e dalle istruzioni ad essi relative.</p> |

D. RISCHI

| | | |
|-----|--|--|
| D.2 | Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici e individuali per l'Emittente | <p><i>I potenziali investitori devono essere consapevoli che, qualora si verifici uno dei seguenti fattori di rischio, il valore degli strumenti finanziari potrebbe ridursi con la conseguente perdita totale del capitale investito.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio Macroeconomico Rischi per effetto di un deterioramento nel quadro di sviluppo macroeconomico e/o nei mercati finanziari e per effetto di incertezze geopolitiche • Rischio Sistemico Rischi per effetto di disservizi o del collasso funzionale del sistema finanziario o parti di esso • Rischio di Credito (i) Rischi per effetto di cambiamenti nel rating di una delle parti contrattuali (debitore, controparte, emittente o paese); (ii) Rischi per effetto di un deterioramento della situazione economica complessiva e degli effetti negativi sulla domanda di credito e la solvibilità dei debitori del Gruppo HVB; (iii) Rischi per effetto di un decremento del valore delle garanzie sui crediti; (iv) Rischi per effetto dell'attività di negoziazione/sui derivati; (v) Rischi per effetto dell'esposizione creditizia intra-Gruppo; (vi) Rischi per l'esposizione verso titoli del debito sovrano / settore pubblico • Rischio di Mercato (i) Rischi per i portafogli di negoziazione e bancari per effetto di un deterioramento delle condizioni di mercato; (ii) rischi di tasso d'interesse e di valuta estera • Rischio di Liquidità (i) Rischio che la banca non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni di pagamento pienamente o alle scadenze; (ii) Rischi per effetto della raccolta di liquidità; (iii) Rischi per effetto di trasferimenti intra-Gruppo di liquidità; (iv) Rischio di liquidità di mercato • Rischio Operativo (i) Rischio di perdite derivanti da processi o sistemi interni difettosi, errori umani o eventi esterni; (ii) Rischi informatici; (iii) Rischi per effetto di attività fraudolenta; |
|-----|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>(iv) Rischi legali e fiscali; (v) Rischio connesso ad obblighi di compliance</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di Business <p>Rischi di perdite dovute a inattesi cambiamenti nel volume d'affari e/o nei margini delle attività</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio da investimenti di natura immobiliare <p>Rischio di perdite derivanti da cambiamenti nel valore di mercato del portafoglio immobiliare del Gruppo HVB</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio da investimenti di natura finanziaria <p>Rischio di diminuzioni nel valore del portafoglio di investimenti del Gruppo HVB</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di Reputazione <p>Rischi di un effetto negativo sul Conto Economico emergente da reazioni avverse da parte degli azionisti derivanti da una differente percezione della banca</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio Strategico <p>(i) Rischio che emerge per effetto dell'eventualità che il management sia lento nel recepire importanti evoluzioni del settore bancario o ricavi conclusioni errate in merito a tali andamenti; (ii) Rischi dovuti a orientamenti strategici del modello aziendale del Gruppo HVB; (iii) Rischi dovuti al consolidamento del mercato bancario; (iv) Rischi dovuti a mutevoli condizioni competitive del settore finanziario tedesco (v) Rischi dovuti a un cambiamento del rating di HVB</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi regolamentari <p>(i) Rischi dovuti a cambiamenti nel quadro regolamentare e statutario del Gruppo HVB; (ii) Rischi connessi a possibili misure liquidatorie o a procedimenti riorganizzativi</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio previdenziale <p>Rischio che il destinatario di obblighi previdenziali debba fornire ulteriore capitale per far fronte agli impegni previdenziali maturati</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi dovuti ad attività di esternalizzazione <p>Tipologia di rischio trasversale, che in particolare può colpire le seguenti tipologie di rischi: rischio operativo, rischio di Reputazione, rischio Strategico, rischio di Business, rischio di Credito, di Mercato e di Liquidità</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi per effetto della concentrazione dei rischi e dei ricavi <p>Il rischio per effetto della concentrazione dei rischi e dei ricavi indica l'incremento delle perdite potenziali e rappresenta un rischio Strategico e di Business per la Banca</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi per effetto dell'imposizione in capo al Gruppo HVB di misure di stress test <p>I risultati di business del Gruppo HVB potrebbero essere influenzati negativamente in caso di scarsi risultati emergenti dagli stress test di HVB, del Gruppo HVB, UniCredit S.p.A. o una delle istituzioni finanziarie con le quali essi operano</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi per effetto di inadeguati modelli di valutazione dei rischi <p>E' possibile che i modelli interni di HVB e del Gruppo HVB vengano valutati come inadeguati al seguito di verifiche e ispezioni condotte dalle autorità di vigilanza, o che essi possano sottostimare rischi esistenti</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi non identificati/inattesi <p>HVB e il Gruppo HVB potrebbero incorrere in perdite maggiori di quelle calcolate</p> |
|--|--|--|

| | | |
|-----|--|---|
| | | secondo i vigenti metodi di risk management o in perdite in precedenza del tutto escluse dai propri calcoli |
| D.3 | | <p>L'Emittente ritiene che i principali rischi descritti di seguito possano, con riferimento ai Titolari, influenzare negativamente il valore degli Strumenti Finanziari e/o gli importi da distribuire (inclusa la consegna di una quantità di Sottostanti o di componenti degli stessi) derivanti dagli Strumenti Finanziari e/o la possibilità dei Titolari di cedere gli Strumenti Finanziari ad un prezzo ragionevole prima della relativa data di liquidazione.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Potenziati conflitti di interesse <p>Il rischio di conflitti di interessi (come descritto sub E.4) è correlato alla possibilità che l'Emittente, collocatori o rispettivi affiliati perseguano, in relazione a talune funzioni o operazioni, interessi che possono essere contrari o non tenere conto degli interessi dei Titolari.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari <p><i>Principali rischi correlati al mercato</i></p> <p>In determinate circostanze un Titolare può non essere in grado di rivendere i propri Strumenti Finanziari ovvero di rivenderli ad un prezzo adeguato prima del rimborso.</p> <p>Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà influenzato dalla solvibilità dell'Emittente e da ulteriori fattori (ad es., tassi di cambio, interesse attuale e tassi di rendimento, il mercato per strumenti finanziari comparabili, le condizioni economiche generali, politiche e cicliche, la negoziabilità degli Strumenti Finanziari ed i fattori correlati al Sottostante) e può essere sostanzialmente inferiore al Valore Nominale o al Prezzo di Acquisto.</p> <p>I Titolari non possono fare affidamento sulla possibilità di tutelarsi in qualsiasi momento dai rischi di prezzo derivanti dagli Strumenti Finanziari.</p> <p><i>Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari in generale</i></p> <p>L'Emittente potrebbe non essere in grado di adempiere, in tutto o in parte, ai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari, ad es. in caso di insolvenza dell'Emittente o per effetto di interventi governativi o regolamentari. A fronte di tale rischio non è previsto alcun sistema di garanzia dei depositi né alcun sistema di indennizzo analogo.</p> <p>Un investimento negli Strumenti Finanziari potrebbe essere contrario alla legge o non favorevole per un potenziale investitore ovvero inadatto in considerazione della propria conoscenza o esperienza e dei propri bisogni finanziari. Il tasso di rendimento reale di un investimento negli Strumenti Finanziari può ridursi a zero ovvero assumere valori negativi (ad es., a causa di costi accessori connessi all'acquisto, alla detenzione e alla dismissione degli Strumenti Finanziari, a future svalutazioni monetarie (inflazione) o ad effetti fiscali). L'importo di rimborso può essere inferiore al Prezzo di Emissione o al rispettivo prezzo di acquisto e, in alcune circostanze, non verrà corrisposto alcun interesse né verranno eseguiti pagamenti nel corso del periodo di detenzione degli Strumenti Finanziari.</p> <p>I proventi degli Strumenti Finanziari potrebbero non essere sufficienti a generare interessi o a permettere di eseguire i pagamenti dovuti per effetto dell'acquisto degli Strumenti Finanziari mediante finanziamento richiedendo capitale aggiuntivo.</p> <p><i>Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari in particolare</i></p> <p><i>Rischi correlati a Turbative di Mercato e a Turbative di Mercato FX</i></p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>L'Agente per il Calcolo può rinviare valutazioni e pagamenti ed effettuare valutazioni a propria ragionevole discrezione. I Titolari non hanno diritto a richiedere interessi per ritardato pagamento.</p> <p><i>Rischi correlati a Eventi di Riscatto e a Eventi di Riscatto FX</i></p> <p>Al verificarsi di un Evento di Riscatto e/o ad un Evento di Riscatto FX l'Emittente ha diritto di riscatto straordinario degli Strumenti Finanziari al rispettivo valore di mercato. Se il valore di mercato degli Strumenti Finanziari al momento del riscatto straordinario è inferiore al Prezzo di Emissione o al Prezzo di Acquisto, il relativo Titolare sarà soggetto ad una parziale o totale perdita del capitale investito sebbene gli Strumenti Finanziari prevedano un pagamento minimo condizionale.</p> <p><i>Particolari rischi correlati a Strumenti Finanziari a Doppia Valuta</i></p> <p>Nel caso di <i>Strumenti Finanziari a Doppia Valuta</i> il Prezzo di Emissione, nonché ogni pagamento a titolo di interesse e/o a titolo di rimborso effettuato ai sensi degli Strumenti Finanziari è convertito mediante applicazione di uno o più tassi di conversione correnti, come specificati nelle Condizioni Definitive, pertanto il Titolare è soggetto al rischio di cambio e/o al rischio di variazione del Tasso di Cambio FX.</p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari a Tasso Fisso e Zero Coupon</i></p> <p>Il Titolare di uno Strumento Finanziario a Tasso Fisso o uno Strumento Finanziario Zero Coupon è esposto al rischio che il prezzo di tale Strumento Finanziario possa scendere a motivo di variazioni nel mercato dei tassi d'interesse. I prezzi degli Strumenti Finanziari Zero Coupon sono più volatili rispetto ai prezzi degli Strumenti Finanziari a Tasso Fisso ed è probabile che rispondano con maggiore intensità a variazioni nel mercato dei tassi di interesse rispetto a Strumenti Finanziari con scadenza simile che pagano interessi.</p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari collegati a Sottostanti</i></p> <p><i>Rischi dovuti all'influenza del Sottostante o di componenti dello stesso sul valore di mercato degli Strumenti Finanziari</i></p> <p>Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari e gli importi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari dipendono significativamente dal prezzo del Sottostante. L'evoluzione futura del prezzo del Sottostante o di componenti dello stesso non è prevedibile. Inoltre, il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà influenzato da diversi fattori correlati al Sottostante.</p> <p><i>Rischi dovuti al fatto che la valutazione del Sottostante o delle componenti dello stesso avviene solo in date, momenti o periodi specificati</i></p> <p>In considerazione del fatto che la valutazione del Sottostante o di componenti dello stesso può avvenire solo in date, momenti o periodi specificati, i proventi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari possono essere considerevolmente più bassi rispetto al prezzo che il Sottostante o componenti dello stesso potrebbero aver suggerito.</p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari collegati all'inflazione e a indici inflazionari</i></p> <p>Un investimento in uno Strumento Finanziario il cui tasso di interesse è correlato ad un indice inflazionario può non essere in grado di proteggere l'investitore dall'inflazione. Un'evoluzione negativa dell'indice di inflazione può comportare che il Titolare non riceva alcun rendimento dai propri Strumenti Finanziari. Rettifiche potrebbero avere un impatto negativo sostanziale sul valore e la futura performance degli Strumenti Finanziari così come sugli importi da distribuire derivanti dagli Strumenti Finanziari. Eventi di rettifica possono inoltre</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>determinare un riscatto straordinario anticipato degli Strumenti Finanziari.</p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari a Tasso Variabile, a Tasso Variabile Reverse, a Tasso Variabile Fisso, a Tasso Variabile Fisso Reverse, Differenza di Tassi di Interesse Variabili, con Intervallo di Accredito, Digitali</i></p> <p>I Titolari sono esposti al rischio di fluttuazione dei tassi di interesse.</p> <p><i>Rischi correlati a limitazioni del tasso di interesse ad un tasso massimo, un cap complessivo, un tasso di interesse knock-in o nel caso di Strumenti Finanziari TARN Express</i></p> <p>La partecipazione ad un'evoluzione favorevole del Sottostante per il Titolare e pertanto il proprio rendimento potenziale può essere limitato dalla presenza di un tasso di interesse massimo, un cap complessivo, un tasso di interesse knock-in e/o nel caso di Strumenti Finanziari TARN Express.</p> <p>Gli investitori possono perdere il valore del loro intero investimento o parte di esso.</p> |
|--|--|---|

E. OFFERTA

| | | |
|------|--|---|
| E.2b | Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi | Non applicabile; i proventi netti derivanti da ciascuna emissione degli Strumenti Finanziari saranno usati dall'Emittente per le proprie attività commerciali generali. |
| E.3 | Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta | <p>Giorno della prima offerta al pubblico: 12 Aprile 2016</p> <p>Un'offerta al pubblico sarà fatta in Italia.</p> <p>Il lotto minimo trasferibile è USD 1,000.</p> <p>Il lotto minimo negoziabile è USD 1,000.</p> <p>Richiesta di ammissione a quotazione è stata fatta con effetto 12 Aprile 2016 sui seguenti mercati: Borsa Italiana S.p.A. Mercato Obbligazionario Telematico (MOT).</p> |
| E.4 | Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti | <p>Ciascun collocatore e/o i propri affiliati può essere cliente o mutuuario dell'Emittente o dei suoi affiliati. Peraltro, tali collocatori e propri affiliati possono aver concluso e nel futuro concludere operazioni nel settore dell'investment banking e/o nel settore commerciale e potranno prestare servizi per l'Emittente e per i suoi affiliati nel corso dell'ordinario esercizio dell'attività.</p> <p>Con riferimento alla negoziazione degli Strumenti Finanziari l'Emittente è in conflitto di interesse in quanto Market Maker su Borsa Italiana S.p.A. L'Emittente è inoltre il gestore e l'Agente del Calcolo degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Inoltre, per le seguenti ragioni possono insorgere dei conflitti di interesse in relazione all'Emittente o a persone incaricate dell'offerta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • L'Emittente specifica il Prezzo di Emissione. • L'Emittente ed uno dei suoi affiliati agisce in qualità di Market Maker degli Strumenti Finanziari (tuttavia, non esiste tale obbligo). |

| | | |
|-----|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • I Collocatori possono ricevere degli incentivi dall'Emittente. • L'Emittente, i Collocatori e loro affiliati agiscono come Agente per il Calcolo o Agente di Pagamento in relazione agli Strumenti Finanziari. • Di volta in volta l'Emittente, i Collocatori e loro affiliati possono essere coinvolti in transazioni per proprio conto o per conto di propri clienti, che influenzano il prezzo del Sottostante. • L'Emittente, i Collocatori e loro affiliati possono emettere strumenti finanziari in relazione al Sottostante su cui sono stati già emessi altri strumenti finanziari. • L'Emittente, i Collocatori e loro affiliati possono possedere o ottenere informazioni rilevanti sul Sottostante o componenti dello stesso (incluse informazioni non accessibili pubblicamente) connesse alla propria attività lavorativa o altrimenti. • L'Emittente, i Collocatori e loro affiliati possono essere coinvolti in rapporti d'affari con l'emittente del Sottostante o componenti dello stesso, propri affiliati, concorrenti o garanti. • L'Emittente, i Collocatori e loro affiliati possono inoltre agire quale membri di un sindacato di banche, come consulenti finanziari o come sponsor o emittenti del Sottostante o componenti dello stesso. |
| E.7 | Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente. | Ulteriori commissioni: commissione di strutturazione pari a 0.70% incorporata nel Prezzo di Emissione e ritenuta da UniCredit Bank AG. |

ALLEGATO ALLA NOTA DI SINTESI

| ISIN | Data di Liquidazione (C.9) | Periodo di Interesse (C.8) | Tasso di Interesse (C.9) | Date di Pagamento Interessi (C.9) | Data di Inizio Maturazione Interessi (C.9) |
|--------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|--|
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.04.2016 al 11.07.2016 | 4.20% p.a. | 11.07.2016 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.07.2016 al 11.10.2016 | 4.20% p.a. | 11.10.2016 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.10.2016 al 11.01.2017 | 4.20% p.a. | 11.01.2017 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.01.2017 al 11.04.2017 | 4.20% p.a. | 11.04.2017 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.04.2017 al 11.07.2017 | 4.20% p.a. | 11.07.2017 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.07.2017 al 11.10.2017 | 4.20% p.a. | 11.10.2017 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.10.2017 al 11.01.2018 | 4.20% p.a. | 11.01.2018 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.01.2018 al 11.04.2018 | 4.20% p.a. | 11.04.2018 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.04.2018 al 11.07.2018 | 4.20% p.a. | 11.07.2018 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.07.2018 al 11.10.2018 | 4.20% p.a. | 11.10.2018 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.10.2018 al 11.01.2019 | 4.20% p.a. | 11.01.2019 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.01.2019 al 11.04.2019 | 4.20% p.a. | 11.04.2019 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.04.2019 al 11.07.2019 | 4.20% p.a. | 11.07.2019 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.07.2019 al 11.10.2019 | 4.20% p.a. | 11.10.2019 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.10.2019 al 11.01.2020 | 4.20% p.a. | 11.01.2020 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.01.2020 al 11.04.2020 | 4.20% p.a. | 11.04.2020 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.04.2020 al 11.07.2020 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.07.2020 | 11.04.2016 |

| ISIN | Data di Liquidazione (C.9) | Periodo di Interesse (C.8) | Tasso di Interesse (C.9) | Date di Pagamento Interessi (C.9) | Data di Inizio Maturazione Interessi (C.9) |
|--------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|--|
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.07.2020 al 11.10.2020 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.10.2020 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.10.2020 al 11.01.2021 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.01.2021 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.01.2021 al 11.04.2021 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.04.2021 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.04.2021 al 11.07.2021 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.07.2021 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.07.2021 al 11.10.2021 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.10.2021 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.10.2021 al 11.01.2022 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.01.2022 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.01.2022 al 11.04.2022 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.04.2022 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.04.2022 al 11.07.2022 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.07.2022 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.07.2022 al 11.10.2022 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.10.2022 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.10.2022 al 11.01.2023 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.01.2023 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.01.2023 al 11.04.2023 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.04.2023 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.04.2023 al 11.07.2023 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.07.2023 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.07.2023 al 11.10.2023 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.10.2023 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.10.2023 al 11.01.2024 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.01.2024 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.01.2024 al 11.04.2024 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.04.2024 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.04.2024 al 11.07.2024 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.07.2024 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.07.2024 al 11.10.2024 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.10.2024 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.10.2024 al 11.01.2025 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.01.2025 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.01.2025 al 11.04.2025 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.04.2025 | 11.04.2016 |

| ISIN | Data di Liquidazione (C.9) | Periodo di Interesse (C.8) | Tasso di Interesse (C.9) | Date di Pagamento Interessi (C.9) | Data di Inizio Maturazione Interessi (C.9) |
|--------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|--|
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.04.2025 al 11.07.2025 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.07.2025 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.07.2025 al 11.10.2025 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.10.2025 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.10.2026 al 11.01.2026 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.01.2026 | 11.04.2016 |
| XS1377769879 | 11.04.2026 | Da 11.01.2026 al 11.04.2026 | USD LIBOR a 3 mesi +0.25% | 11.04.2026 | 11.04.2016 |