

## **Final Terms**

dated 16 August 2016

UniCredit Bank AG

Issue of EUR 4,000,000 Mortgage Pfandbriefe due 16 December 2019  
(the "**Pfandbriefe**")

Issue Price: 100.92 per cent.

Series number 1885

Tranche number 1

under the

**EUR 50.000.000.000**

**Debt Issuance Programm of**  
**UniCredit Bank AG**

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

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

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

## Part I

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

### § 1

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

Form der Wertpapiere:

- Hypothekendarlehenbriefe
- Öffentliche Darlehenbriefe

Ausgabetermin: 18. August 2016

Festgelegte Währung: Euro ("EUR")

Gesamtnennbetrag:

- (i) Serie: EUR 4.000.000,00
- (ii) Tranche: EUR 4.000.000,00

Festgelegte Stückelung: EUR 1.000,00

Form der Wertpapiere:

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

Clearing System

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

Classical Global Note oder New Global Note:

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

## § 2 Zinsen

### Option I: Festverzinsliche Pfandbriefe

|  |                                 |
|--|---------------------------------|
| Verzinsungsbeginn:   | 18. August 2016                 |
| Stufenzins-Pfandbriefe:  | Nein                            |
| Zinssatz:  | 0,05 % pro Jahr                 |
| Zinszahltag(e):  | 16. Dezember eines jeden Jahres |
| Erster Zinszahltag:  | 16. Dezember 2016               |
| Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung) (im Falle eines kurzen ersten Kupons):   | Nicht anwendbar                 |
| Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro Tranche) (im Falle eines kurzen ersten Kupons):                       | EUR 655,74                      |
| Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung) (im Falle eines [kurzen][langen] letzten Kupons):                            | Nicht anwendbar                 |
| Abschließender Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]) (im Falle eines [kurzen][langen] letzten Kupons): | Nicht anwendbar                 |

### Option II: Variabel verzinsliche Pfandbriefe

### Option IV: Inflationsgebundene Pfandbriefe

#### Zinstagequotient:

- Actual/Actual (ICMA) Fiktiver Zinszahltag: 16. Dezember
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (fixed)
- Actual/360
- 30/360

- 30/360 (ISDA) or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
- 30E/360 (ISDA)

### § 3

#### **Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag**

Fälligkeitstag: 16. Dezember 2019

Rückzahlungsbetrag:

- Festgelegte Stückelung
- Gesamtnennbetrag
- Anderer Betrag:

Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin  
(Call Option): Nein

### § 4

#### **Zahlungen**

Rundung von zahlbaren Beträgen: aufgerundet

Dual-Currency-Pfandbriefe: Nein

Geschäftstagekonvention

- Following Business Day Convention
- Floating Rate Convention
- Modified Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention

Anpassung: Nein

### § 5

#### **Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle**

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

Zusätzliche Zahlstelle(n): Nicht anwendbar

Berechnungsstelle: Nicht anwendbar

**§ 8**  
**Mitteilungen**

|   |                 |
|---|-----------------|
| Mitteilungen können in elektronischer Form auf der Internetseite der jeweiligen Börse gemacht werden: | Nein            |
| Börsenpflichtblatt:   | Nicht anwendbar |
| Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt, wenn Mitteilung nicht mehr möglich:                 | Nein            |
| Internetseite:  | Nicht anwendbar |
| Bankgeschäftstag:   | TARGET2         |

## Part II

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

#### Material Interest

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

#### Securities Identification Numbers

Common Code:

ISIN Code:

DE000HV2AMK5

German Securities Code (WKN):

HV2AMK

#### Yield

Yield on issue price: - 0.25 % *per annum*

#### Terms and Conditions of the offer

The smallest transferable denomination is EUR 1,000.00

The smallest tradeable denomination is EUR 1,000.00.

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

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

Application for listing will be made on the following markets: Regulated Market of the Munich Stock Exchange.

#### Method of Distribution

Non-Syndicated

Syndicated

#### Management Details including Form of Commitments

Dealer/Management Group (specify)

UniCredit Bank AG  
Arabellastraße 12  
81925 Munich

firm commitment

no firm commitment/best efforts arrangements

#### Subscription Agreement

No

#### Commissions

No

Estimated net proceeds:

EUR 4,036,800

Estimated total expenses:

Not Applicable

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

Yes

- Munich Stock Exchange
  - Regulated Market
  - Other Market Segment
- Frankfurt Stock Exchange
  - Regulated Market
  - Other Market Segment
- Luxembourg Stock Exchange
  - Regulated Market
  - EuroMTF
- Other:

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

Not applicable

- Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange
- Regulated Market of the Munich Stock Exchange
- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
- Other:
- None

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

Not applicable

Stabilising Dealer(s)/Manager(s):

Not applicable

**Consent to the use of the Prospectus**

No

**Rating**

UniCredit Bank AG

## ZUSAMMENFASSUNG

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

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

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

### A. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

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



|  |  |
|--|--|
| Angebotsbedingungen durch Finanzintermediäre | <b>Nicht anwendbar. Die Emittentin hat keine Zustimmung zur Nutzung des Prospekts erteilt.</b> |
|--|--|

## B. EMITTENTIN

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

|  |   |   |                                 |
|--|---|---|---------------------------------|
| Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten und geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung | Ergebnis vor Steuern  | €776 Mio.   | €1.083 Mio.                     |
|  | Konzernüberschuss   | €750 Mio.   | €785 Mio.                       |
|  | Ergebnis je Aktie   | €0,93   | €0,96                           |
|  |   |   |                                 |
|  | <b>Bilanzzahlen</b>   | <b>31.12.2015</b>   | <b>31.12.2014</b>               |
|  | Bilanzsumme   | €298.745 Mio.   | €300.342 Mio.                   |
|  | Bilanzielles Eigenkapital   | €20.766 Mio.  | €20.597 Mio.                    |
|  |   |   |                                 |
|  | <b>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen</b>   | <b>31.12.2015<br/>Basel III</b>   | <b>31.12.2014<br/>Basel III</b> |
|  | Hartes Kernkapital (Common Equity Tier 1-Kapital)   | €19.564 Mio.  | €18.993 Mio.                    |
|  | Kernkapital (Tier 1-Kapital)  | €19.564 Mio.  | €18.993 Mio.                    |
|  | Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko)  | €78.057 Mio.  | €85.768 Mio.                    |
|  | Harte Kernkapitalquote (Common Equity Tier 1 Capital Ratio) <sup>2)</sup>   | 25,1%   | 22,1%                           |
|  | Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio) <sup>2)</sup>   | 25,1%   | 22,1%                           |
|  |   |   |                                 |
|  |   | <p>* Die Zahlen in der Tabelle sind geprüft und wurden dem Konzernabschluss der HVB Group für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr entnommen.</p> <p><sup>1)</sup> Ohne aufgegebenen Geschäftsbereich.</p> <p><sup>2)</sup> Berechnet auf der Basis von Risikoaktiva inklusive Äquivalente für das Marktrisiko und für das operationelle Risiko.</p> |                                 |
|  | <p>Seit dem 31. Dezember 2015, dem Datum ihres zuletzt veröffentlichten und geprüften Jahresabschlusses (Geschäftsbericht 2015), ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen der Aussichten der HVB Group gekommen.</p> |   |                                 |

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

Ratings Ltd. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") und Standard & Poor's Ratings Services ("**S&P**") folgende Ratings verliehen (Stand: April 2016):

|         | Öffentliche Pfandbriefe | Ausblick | Hypothekenspfandbriefe | Ausblick |
|---------|-------------------------|----------|------------------------|----------|
| Moody's | Aaa                     | -        | Aaa                    | -        |
| S&P     | AAA                     | negativ  | -                      | -        |
| Fitch   | AAA                     | stabil   | AAA                    | stabil   |

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

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

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

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

### C. PFANDBRIEFE

| C.1   | Art und Gattung der Wertpapiere  | <p>Pfandbriefe.</p> <p><b>"Pfandbriefe"</b> sind Inhaberpfandbriefe gemäß § 793 BGB und werden als Hypothekendarlehen oder Öffentliche Pfandbriefe begeben, wobei Hypotheken- und Öffentliche Pfandbriefe gedeckt werden durch einen Stock von hypothekengesicherten Darlehen ("<b>Hypothekendarlehen</b>") oder von öffentlichen Darlehen ("<b>Öffentliche Pfandbriefe</b>").</p> <p>Alle Tranchen von Pfandbriefen werden zu einem Ausgabepreis begeben, der dem Nennbetrag, einem Betrag unter dem Nennbetrag oder einem Betrag über dem Nennbetrag entspricht.</p> <p>Die Pfandbriefe werden durch eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft.</p> <p>Die Inhaber der Pfandbriefe (die "<b>Pfandbriefgläubiger</b>") haben keinen Anspruch auf den Erhalt von Wertpapieren in effektiven Stücken.</p> <table border="1" data-bbox="509 829 1406 926"> <thead> <tr> <th data-bbox="509 829 732 877">Serie</th> <th data-bbox="732 829 959 877">Tranche</th> <th data-bbox="959 829 1187 877">ISIN</th> <th data-bbox="1187 829 1406 877">WKN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="509 877 732 926">1885</td> <td data-bbox="732 877 959 926">1</td> <td data-bbox="959 877 1187 926">DE000HV2AMK5</td> <td data-bbox="1187 877 1406 926">HV2AMK</td> </tr> </tbody> </table> | Serie  | Tranche | ISIN | WKN | 1885 | 1 | DE000HV2AMK5 | HV2AMK |
|-------|--|--|--------|---------|------|-----|------|---|--------------|--------|
| Serie | Tranche  | ISIN   | WKN    |         |      |     |      |   |              |        |
| 1885  | 1  | DE000HV2AMK5   | HV2AMK |         |      |     |      |   |              |        |
| C.2   | Währung der Wertpapieremission   | Die Pfandbriefe werden in Euro (" <b>EUR</b> ") (die " <b>Festgelegte Währung</b> ") begeben.  |        |         |      |     |      |   |              |        |
| C.5   | Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Pfandbriefe                               | Nicht anwendbar. Die Pfandbriefe sind frei übertragbar.  |        |         |      |     |      |   |              |        |
| C.8   | Mit den Pfandbriefe verbundene Rechte einschließlich Rang und Beschränkungen dieser Rechte | <p>Pfandbriefgläubiger haben das Recht auf Zinszahlungen am jeweiligen Zinszahlungstag (wie in C.9 definiert) und Rückzahlung des Nennwerts (oder, falls die Pfandbriefe vorzeitig zurückgezahlt werden können, zu einem Betrag, der dem Nennbetrag entspricht oder über diesem liegt (oder, in Bezug auf Nullkupon Pfandbriefe, dem Emissionspreis entspricht oder über diesem liegt)) am Fälligkeitstag (wie in C.9 definiert).</p> <p><b>Anwendbares Recht der Pfandbriefe</b></p> <p>Form und Inhalt der Wertpapiere sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Pfandbriefgläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.</p> <p><b>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte</b></p> <p>Die Pfandbriefe werden auf Basis einer festen Verzinsung verzinst (wie in C.9 dargestellt).</p> <p>Die Pfandbriefe werden am Fälligkeitstag (wie in C.9 definiert) zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.</p> <p><b>"Rückzahlungsbetrag"</b> bezeichnet den Gesamtnennbetrag.</p>   |        |         |      |     |      |   |              |        |

|      |   |   |
|------|---|---|
|      |   | <p><b>Rang der Pfandbriefe</b></p> <p>Die Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander im gleichen Rang stehen. Die Pfandbriefe sind gemäß dem Pfandbriefgesetz gedeckt und stehen, sofern gesetzlich nicht etwas anderes vorgeschrieben ist, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen oder Hypothekendarlehen.</p> <p><b>Beschränkung dieser Rechte</b></p> <p>Unter bestimmten Voraussetzungen ist die Emittentin berechtigt, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzuzahlen. Pfandbriefe sind vor ihrer festgelegten Fälligkeit nicht aus steuerlichen Gründen oder nach Wahl der Pfandbriefgläubiger vorzeitig rückzahlbar.</p> |
| C.9  | Zinsen  | <p><b>Zinssatz</b></p> <p>Festverzinsliche Pfandbriefe: 0,05 % <i>per annum</i>.</p> <p><b>Verzinsungsbeginn</b></p> <p>Ausgabetermin der Pfandbriefe: 18. August 2016</p> <p><b>Zinszahltag</b></p> <p>16. Dezember eines jeden Jahres, erstmals am 16. Dezember 2016</p> <p><b>Basiswert von dem die Verzinsung abhängt</b></p> <p>Nicht anwendbar. Die auf einen Pfandbrief zahlbaren Zinsen sind nicht von einem Basiswert abhängig.</p> <p><b>Rückzahlungstag inklusive Rückzahlungsverfahren</b></p> <p>16. Dezember 2019</p> <p>Jegliche Zahlungen auf die Pfandbriefe werden an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Pfandbriefgläubiger geleistet.</p> <p><b>Angabe der Rendite</b></p> <p>- 0,25 % <i>per annum</i>.</p>                      |
| C.10 | Beschreibung des Einflusses des Basiswertes auf die Zinszahlungen unter den Pfandbriefen (bei derivativer Komponente) | Entfällt. Die Pfandbriefe haben keine derivative Komponente.  |
| C.11 | Zulassung zum Handel  | Die Zulassung der Pfandbriefe zum Handel am Regulierten Markt der Börse München wird beantragt.   |
| C.21 | Angabe des Marktes, an dem die Pfandbriefe künftig gehandelt werden, und für  |   |

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| den ein Prospekt veröffentlicht wurde | Die Zulassung der Pfandbriefe zum Handel am Regulierten Markt der Börse München wird beantragt. |
|---------------------------------------|---|

## D. RISIKEN

|     |  |   |
|-----|--|---|
| D.2 | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind | <p>Potentielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Wertpapiere bei einem möglichen Eintritt der nachfolgend aufgezählten Risiken an Wert verlieren können und sie einen vollständigen Verlust ihrer Anlage erleiden können.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gesamtwirtschaftliche Risiken<br/>Risiken aus einer Verschlechterung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung und/oder der Lage auf den Finanzmärkten sowie geopolitischen Unsicherheiten.</li> <li>• Systemimmanente Risiken<br/>Risiken aus Störungen oder einem funktionellen Zusammenbruch des gesamten Finanzsystems oder seiner Teilbereiche.</li> <li>• Kreditrisiko<br/>(i) Risiken aus Bonitätsveränderungen einer Adresse (Kreditnehmer, Kontrahent, Emittent oder Land); (ii) Risiko, dass eine Verschlechterung des gesamtwirtschaftlichen Umfelds sich negativ auf die Kreditnachfrage oder die Solvenz von Kreditnehmern der HVB Group auswirkt; (iii) Risiken aus einem Wertverfall von Kreditbesicherungen; (iv) Risiken aus Derivate-/Handelsgeschäften; (v) Risiken aus konzerninternen Kreditexposures; (vi) Risiken aus Forderungen gegenüber Staaten / öffentlichem Sektor.</li> <li>• Marktrisiko<br/>(i) Risiken für Handels- und Anlagebücher aus einer Verschlechterung der Marktbedingungen; (ii) Zinsänderungs- und Fremdwährungsrisiko.</li> <li>• Liquiditätsrisiko<br/>(i) Risiko, dass die Bank ihren anfallenden Zahlungsverpflichtungen nicht zeitgerecht oder nicht in vollem Umfang nachkommen kann; (ii) Risiken der Liquiditätsbeschaffung; (iii) Risiken in Zusammenhang mit konzerninternem Liquiditätstransfer; (iv) Marktliquiditätsrisiko.</li> <li>• Operationelles Risiko<br/>(i) Risiko von Verlusten durch fehlerhafte interne Prozesse, Systeme, menschliche Fehler und externe Ereignisse; (ii) IT-Risiken (iii) Risiken aus betrügerischen Aktivitäten; (iv) Rechtliche und steuerliche Risiken; (v) Compliance-Risiko.</li> <li>• Geschäftsrisiko<br/>Risiko von Verlusten aus unerwarteten negativen Veränderungen des Geschäftsvolumens und/oder der Margen.</li> <li>• Immobilienrisiko<br/>Risiko von Verlusten, die aus Zeitwertschwankungen des Immobilienbestands der HVB Group resultieren.</li> </ul> |
|-----|--|---|

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Beteiligungsrisiko</b><br/>Risiko von Wertverlusten des Beteiligungsportfolios der HVB Group.</li> <li>• <b>Reputationsrisiko</b><br/>Risiko eines negativen Effekts auf die Gewinn- und Verlustrechnung, hervorgerufen durch unerwünschte Reaktionen von Interessengruppen (Stakeholdern) aufgrund einer veränderten Wahrnehmung der Bank.</li> <li>• <b>Strategisches Risiko</b><br/>(i) Risiko, dass das Management wesentliche Entwicklungen oder Trends im eigenen unternehmerischen Umfeld entweder nicht rechtzeitig erkennt oder falsch einschätzt; (ii) Risiken aus der strategischen Ausrichtung des Geschäftsmodells der HVB Group; (iii) Risiken aus der Konsolidierung des Bankenmarkts; (iv) Risiken aus veränderten Wettbewerbsbedingungen im deutschen Finanzdienstleistungssektor; (v) Risiken aus einer Veränderung der Ratingeinstufung der HVB.</li> <li>• <b>Regulatorische Risiken</b><br/>(i) Risiken aus Veränderungen des regulatorischen und gesetzlichen Umfelds; (ii) Risiken in Verbindung mit möglichen Abwicklungsmaßnahmen und einem Reorganisationsverfahren.</li> <li>• <b>Pensionsrisiko</b><br/>Risiko, dass das Trägerunternehmen zur Bedienung der zugesagten Rentenverpflichtungen Nachschüsse leisten muss.</li> <li>• <b>Risiken aus Outsourcing</b><br/>Risikoartenübergreifendes Risiko, von dem insbesondere die Risikoarten operationelles Risiko, Reputationsrisiko, strategisches Risiko, Geschäftsrisiko, Kredit-, Markt- und Liquiditätsrisiko betroffen sind.</li> <li>• <b>Risiken aus Risiko- und Ertragskonzentrationen</b><br/>Risiko- und Ertragskonzentrationen zeigen erhöhte Verlustpotenziale auf und stellen ein geschäftsstrategisches Risiko für die Bank dar.</li> <li>• <b>Risiken aus beauftragten Stresstestmaßnahmen</b><br/>Es könnte nachteilige Auswirkungen auf die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit der HVB Group haben, wenn die HVB Group, die HVB, die UniCredit S.p.A. oder eines der Finanzinstitute, mit denen diese Institute Geschäfte tätigen, bei Stresstests negative Ergebnisse verzeichnen.</li> <li>• <b>Risiken aus ungenügenden Modellen zur Risikomessung</b><br/>Es ist möglich, dass die internen Modelle der HVB Group nach der Untersuchung oder Verifizierung durch die Aufsichtsbehörden als nicht adäquat eingestuft werden bzw. vorhandene Risiken unterschätzen.</li> <li>• <b>Nicht identifizierte/unerwartete Risiken</b><br/>Der HVB Group könnten höhere Verluste als die mit den derzeitigen Risikomanagementmethoden errechneten oder bisher gänzlich unberücksichtigte Verluste entstehen.</li> </ul> |
| D.3 | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den | <p>Bei Eintreten eines oder mehrerer der nachfolgend beschriebenen Risiken kann der Wert der Pfandbriefe nachteilig beeinflusst werden.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Potentielle Interessenkonflikte</b></li> </ul>  |



|  |                                |   |
|--|--------------------------------|---|
|  | <p>Pfandbriefen eigen sind</p> | <p>Das Risiko von Interessenkonflikten besteht darin, dass einige Funktionen der Emittentin der Platzeure oder der Zahlstellen oder Ereignisse im Hinblick auf Pfandbriefe, sich nachteilig auf die Interessen der Pfandbriefgläubiger auswirken können.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Marktbezogene Risiken</li> </ul> <p>(i) Risiko, dass kein aktiver Markt für den Handel mit Pfandbriefen existiert; (ii) Das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Angebotsvolumen lässt keine Rückschlüsse auf das Volumen der tatsächlich begebenen Pfandbriefe zu, und damit lässt sich auch nicht auf die Liquidität des potentiellen Sekundärmarktes schließen; (iii) Der Marktwert der Pfandbriefe wird von der Kreditwürdigkeit der Emittentin und durch eine Reihe weiterer Faktoren beeinflusst und Anleger könnten bei einem Verkauf der Pfandbriefe Verluste erleiden; (iv) Risiken in Bezug auf die Vergrößerung der Spanne zwischen Angebots- und Nachfragepreisen – Falls die Spanne zwischen Angebots- und Nachfragepreisen vorübergehend größer wird, könnten Anleiheschuldner Pfandbriefe eventuell nur zu einem geringeren Preis als zu ihrem tatsächlichen Wert verkaufen; (v) Risiken in Bezug auf das Währungsrisiko im Hinblick auf die Pfandbriefe; (vi) Anleihegläubiger könnten eventuell nicht in der Lage sein Absicherungsgeschäfte abzuschließen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risiken in Bezug auf Pfandbriefe im Allgemeinen</li> </ul> <p>(i) Kreditrisiko der Emittentin; (ii) Die Rechtmäßigkeit des Erwerbs liegt in der alleinigen Verantwortung eines jeden potentiellen Anlegers; (iii) Finanzmarkturbulenzen, Restrukturierungsgesetz und sonstige hoheitliche oder regulatorische Eingriffe können die Ansprüche der Anleihegläubiger nachteilig beeinflussen; (iv) Jeder Anleger muss auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Prüfung und professionellen Beratung entscheiden, ob die Anlage für ihn geeignet ist; (v) Risiken, die bei einer Finanzierung des Wertpapierkaufs entstehen; (vi) Potentielle Anleger sollten mit Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf von Pfandbriefen rechnen; (vii) Inflationsrisiko ist das Risiko zukünftiger Geldentwertung und kann den tatsächlichen Ertrag eines Pfandbriefs verringern; (viii) Risikoverringende Geschäfte können zum Scheitern des beabsichtigten Absicherungsgeschäfts führen; (ix) Anleger können zur Zahlung von Steuern oder anderen Abgaben verpflichtet sein; (x) Zinsrisiko – das Zinsniveau auf den Finanzmärkten kann Schwankungen unterliegen und zu einer Wertänderung der Pfandbriefe führen; (xi) Wiederanlagerisiko bezeichnet das Risiko, dass ein Anleger eventuell nicht in der Lage ist, den aus einem Pfandbrief frei gewordene Betrag zu einem vergleichbaren Zinssatz zu reinvestieren; (xii) Nachteiliger Einfluss von Absicherungsgeschäften der Emittentin auf die Pfandbriefe; (xiii) Im Falle der Ausübung einer Call Option ist ein Anleihegläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass seine Anlage aufgrund der vorzeitigen Rückzahlung möglicherweise einen niedrigeren als den erwarteten Ertrag erzielt.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Besondere Risiken im Zusammenhang mit den Pfandbriefen</li> </ul> <p>Festverzinsliche Pfandbriefe</p> <p>Der Pfandbriefgläubiger eines festverzinslichen Pfandbriefs ist dem</p> |
|--|--------------------------------|---|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>Risiko ausgesetzt, dass der Kurs eines solchen Pfandbriefs infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.</p> <p>U.S Foreign Account Tax Compliance-Einbehalt</p> <p>Im Hinblick auf Pfandbriefe, die nach dem Datum begeben werden, das sechs Monate nach dem Datum liegt, an dem endgültige U.S. Treasury-Verordnungen den Begriff „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ definieren und beim U.S. Bundesregister (<i>U.S. Federal Register</i>) eingereicht werden (ein solcher Tag, der "<b>Stichtag</b>") (und sämtliche Pfandbriefe, die für die Zwecke des U.S. Bundessteuerrechts als Eigenkapital eingestuft werden, unabhängig von deren Begebungstag) kann die Emittentin unter bestimmten Umständen verpflichtet sein, gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, und den in diesem Zusammenhang veröffentlichten Vorschriften (<b>FATCA</b>), U.S.-Steuern in Höhe von 30 % auf alle oder einen Teil des Kapitals und der Zinsen einzubehalten, die als „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ gelten und am oder nach dem 1. Januar 2019 an einen Investor oder ein anderes Finanzinstitut außerhalb der Vereinigten Staaten ("<b>FFI</b>" - <i>foreign financial institution</i>) getätigt werden, wodurch Zahlungen auf Pfandbriefe geleistet werden, die nicht in Übereinstimmung mit FATCA erfolgt sind.</p> |
|--|--|--|

## E. ANGEBOT

|      |   |   |
|------|---|---|
| E.2b | Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken bestehen | Nicht anwendbar. Die Nettoerlöse aus jeder Emission von Pfandbriefen werden von der Emittentin für ihre allgemeinen Geschäftstätigkeiten verwendet.   |
| E.3  | Beschreibung der Angebotsbedingungen  | <p>Der kleinste übertragbare Nennbetrag ist EUR 1.000,00</p> <p>Der kleinste handelbare Nennbetrag ist EUR 1.000,00.</p> <p>Die Pfandbriefe werden qualifizierten Anlegern und/oder institutionellen Anlegern im Wege einer Privatplatzierung durch einen Platzeur angeboten.</p> <p>Die Zulassung der Pfandbriefe zum Handel am Regulierten Markt der Börse München wird beantragt.</p> <p>Die Notierungsaufnahme an der Börse München wird beantragt.</p> |

|     |  |   |
|-----|--|---|
| E.4 | Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten             | Jeder Platzeur und/oder seine Tochtergesellschaften können Kunden oder Darlehensnehmer der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaften sein. Darüber hinaus haben diese Platzeure und ihre Tochtergesellschaften möglicherweise Investment-Banking- und/oder (Privatkunden-)Geschäfte mit der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften getätigt und werden solche Geschäfte eventuell in der Zukunft tätigen und Dienstleistungen für die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften im normalen Geschäftsbetrieb erbringen. |
| E.7 | Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden | Nicht anwendbar. Gebühren werden dem Anleger durch die Emittentin oder einen Platzeur nicht in Rechnung gestellt.   |