

**UniCredit Bank AG**

Munich, Federal Republic of Germany

**Base Prospectus**

**for the issuance of**

**Notes**

**under the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme**

**Arranger and Dealer**

**UniCredit Bank AG**

**17 May 2013**

## NOTICE

This document constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") according to Art. 5 (4) of the Directive 2003/71/EC, as amended, (the "**Prospectus Directive**") in connection with Section 6 of the German Securities Prospectus Act, as amended, (*Wertpapierprospektgesetz*, the "**WpPG**") in connection with the Commission Regulation (EC) No 809/2004, as amended, relating to bearer notes (the "**Notes**") issued from time to time by UniCredit Bank AG ("**HVB**" or the "**Issuer**") under the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**")

This Base Prospectus is to be read together with the information provided in (a) the registration document of UniCredit Bank AG dated 17 May 2013 (the "**Registration Document**"), which is incorporated herein by reference, (b) the supplements to this Base Prospectus in accordance with Section 16 WpPG (the "**Supplements**") as well as (c) in all other documents which are incorporated herein by reference (see "General Information – Documents incorporated by reference" below).

No person has been authorised to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with this Base Prospectus or any other information supplied in connection with the Programme and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

Neither this Base Prospectus nor any other information supplied in connection with the Programme is intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by the Issuer, that any recipient of this Base Prospectus or any other information supplied in connection with the Programme should purchase any Notes. Potential investors should note that an investment in the Notes is only suitable for investors, who understand the nature of such Notes and the extent of their exposure to risk and have sufficient knowledge, experience and access to professional advisors (including their financial, accounting, legal and tax advisors) in order to form their own legal, tax, accounting and financial opinion upon the existing risks of such investments in such Notes. Each investor contemplating purchasing any Notes should make its own independent evaluation of the financial condition and affairs, and its own appraisal of the creditworthiness of the Issuer.

Neither this Base Prospectus nor any other information supplied in connection with the Programme constitutes an offer or invitation by or on behalf of the Issuer to any person to subscribe for or to purchase any Notes.

The delivery of this Base Prospectus does not at any time imply that the information contained herein concerning the Issuer is correct at any time subsequent to the date hereof or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date indicated in the document containing the same. The Issuer will be obliged to supplement this Base Prospectus pursuant to Section 16 of the WpPG. Investors should review *inter alia* the most recent non-consolidated or consolidated financial statements and interim reports, if any, of the Issuer when deciding whether or not to purchase any Notes.

The distribution of this Base Prospectus and the offer or sale of Notes may be restricted by law in certain jurisdictions. Persons into whose possession this Base Prospectus or any Notes come must inform themselves about any such restrictions. In particular, there are restrictions on the distribution of this Base Prospectus and the offer or sale of Notes in the United States of America and on the offer or sale of the Notes in the European Economic Area and the United Kingdom (see "General Information – Selling Restrictions" below).

The Notes have not been and will not be registered under the U. S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons (see "General Information – Selling Restrictions" below).

**IN CONNECTION WITH THE ISSUE OF ANY TRANCHE OF NOTES, THE PERSON (IF ANY) NAMED AS THE STABILISING MANAGER(S) (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF ANY STABILISING MANAGER(S)) IN THE APPLICABLE FINAL TERMS MAY OVER-ALLOT NOTES OR EFFECT TRANSACTIONS WITH A VIEW TO SUPPORTING THE MARKET PRICE OF THE NOTES AT A LEVEL HIGHER THAN THAT WHICH MIGHT OTHERWISE PREVAIL. HOWEVER, THERE IS NO ASSURANCE THAT THE**

**STABILISING MANAGER(S) (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF A STABILISING MANAGER(S)) WILL UNDERTAKE STABILISATION ACTION. ANY STABILISATION ACTION MAY BEGIN ON OR AFTER THE DATE ON WHICH ADEQUATE PUBLIC DISCLOSURE OF THE TERMS OF THE OFFER OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES IS MADE AND, IF BEGUN, MAY BE ENDED AT ANY TIME, BUT IT MUST END NO LATER THAN THE EARLIER OF 30 DAYS AFTER THE ISSUE DATE OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES AND 60 DAYS AFTER THE DATE OF THE ALLOTMENT OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES. ANY STABILISATION ACTION OR OVER-ALLOTMENT SHALL BE CONDUCTED IN ACCORDANCE WITH ALL APPLICABLE LAWS AND RULES.**

## TABLE OF CONTENTS

|                                                                             |            |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Summary .....</b>                                                        | <b>5</b>   |
| <b>Zusammenfassung .....</b>                                                | <b>13</b>  |
| <b>Risk Factors .....</b>                                                   | <b>22</b>  |
| A. Risks related to the Issuer.....                                         | 22         |
| B. Risks related to potential conflicts of interest.....                    | 22         |
| C. Risks related to the Notes .....                                         | 23         |
| <b>Responsibility Statement .....</b>                                       | <b>31</b>  |
| <b>Consent to the use of the Base Prospectus.....</b>                       | <b>32</b>  |
| <b>Description of the Issuer .....</b>                                      | <b>33</b>  |
| <b>General Information on the Notes .....</b>                               | <b>34</b>  |
| <b>Description of the Notes .....</b>                                       | <b>36</b>  |
| <b>Terms and Conditions of the Notes and related information .....</b>      | <b>40</b>  |
| General information .....                                                   | 41         |
| Terms and Conditions of the Notes (German language version) .....           | 43         |
| Terms and Conditions of the Notes (English language version).....           | 126        |
| Form of Final Terms (German language version).....                          | 203        |
| Form of Final Terms (English language version) .....                        | 219        |
| <b>Taxation.....</b>                                                        | <b>234</b> |
| <b>General Information .....</b>                                            | <b>243</b> |
| Selling Restrictions .....                                                  | 243        |
| Authorisation.....                                                          | 246        |
| Availability of Documents .....                                             | 246        |
| Euroclear Bank, Clearstream Banking SA, Clearstream Banking AG .....        | 246        |
| Agents .....                                                                | 247        |
| Significant Changes in HVB's Financial Position and Trend Information ..... | 247        |
| Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer .....     | 247        |
| Third party information.....                                                | 247        |
| Use of Proceeds and reasons for the offer .....                             | 247        |
| Documents incorporated by reference.....                                    | 247        |
| <b>Signature Page .....</b>                                                 | <b>S-1</b> |

## 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 (the "<b>Base Prospectus</b>") for bearer notes (the "<b>Notes</b>") under the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "<b>Programme</b>") of UniCredit Bank AG (the "<b>Issuer</b>").</p> <p>The investor should base any decision to invest in the Notes 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, Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 Munich (in its capacity as Issuer) assumes civil liability for the Summary including any translation thereof, 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 | <p>Consent to the use of the base prospectus</p> <p>Indication of the offer period</p> <p>Other conditions attached to the consent</p> <p>Provision of terms and conditions of the offer by financial intermediary</p> | <p>[Subject to the following paragraphs, the Issuer gives its consent to the use of the Base Prospectus during the term of its validity for subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries.]</p> <p>[Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Base Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries.]</p> <p>[Not applicable. No consent is given.]</p> <p>[Resale or final placement of the Notes by financial intermediaries can be made and consent to use the Base Prospectus is given for [the following offer period of the Notes: <i>[Insert offer period for which consent is given]</i>][an offer period of twelve (12) months following the <i>[Insert date at which the Final Terms will be filed with BaFin]</i>.]</p> <p>[Not applicable. No consent is given.]</p> <p>[Subject to the condition that each financial intermediary complies with the terms and conditions of the Notes, the final terms applicable to the relevant Notes as well as the applicable selling restrictions, the consent is not subject to any other conditions.]</p> <p>[The following conditions are attached to the consent for the use of the Base Prospectus: <i>[Insert conditions]</i>.]</p> <p><b>In the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will make available information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.</b></p> |

### B. ISSUER

|      |                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.1  | Legal and commercial name                                                 | UniCredit Bank AG (" <b>UniCredit Bank</b> " or " <b>HVB</b> ", and together with its consolidated subsidiaries, the " <b>HVB Group</b> ") 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 Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 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 global economy and the international financial markets will continue to face a high degree of uncertainty in 2013. The financial markets will continue to be affected by the unresolved sovereign debt crisis in particular. The banking sector still faces significant challenges, from both the overall economic environment and pending regulatory initiatives by banking supervisors. In this environment, HVB Group will continually adapt its business strategy to reflect changes in market conditions and carefully review the |

|                                                                                   |                                                                                      | management signals derived from this 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.<br><br>UniCredit Bank has been an affiliated company of UniCredit S.p.A., Rome (" <b>UniCredit S.p.A.</b> ", and together with its consolidated subsidiaries, " <b>UniCredit</b> ") 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. KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, the independent auditors (Wirtschaftsprüfer) of UniCredit Bank for the financial years 2011 and 2012, have audited the consolidated financial statements of HVB Group and the unconsolidated financial statements of UniCredit Bank as of and for the years ended 31 December 2011 and 2012 and have issued an unqualified audit opinion thereon.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| B.12                                                                              | Selected historical key financial information                                        | <div><b>Consolidated Financial Highlights as of 31 December 2012*</b></div> <table><tr><th>Key performance indicators</th><th>1/1 – 31/12/2012</th><th>1/1 – 31/12/2011</th></tr><tr><td>Net operating profit</td><td>€1,807m</td><td>€1,935m</td></tr><tr><td>Cost-income ratio (based on operating income)</td><td>58.1%</td><td>62.1%</td></tr><tr><td>Profit before tax</td><td>€2,058m</td><td>€1,615m</td></tr><tr><td>Consolidated profit</td><td>€1,287m</td><td>€971m</td></tr><tr><td>Return on equity before tax<sup>1)</sup></td><td>9.2%</td><td>7.2%</td></tr><tr><td>Return on equity after tax<sup>1)</sup></td><td>5.8%</td><td>4.3%</td></tr><tr><td>Earnings per share</td><td>€1.55</td><td>€1.16</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td><b>Balance sheet figures</b></td><td><b>31/12/2012</b></td><td><b>31/12/2011</b></td></tr><tr><td>Total assets</td><td>€348.3bn</td><td>€372.3 bn</td></tr><tr><td>Shareholders' equity</td><td>€23.3bn</td><td>€23.3bn</td></tr><tr><td>Leverage ratio<sup>2)</sup></td><td>15.0x</td><td>16.0x</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td><b>Key capital ratios compliant with Basel II</b></td><td><b>31/12/2012</b></td><td><b>31/12/2011</b></td></tr><tr><td>Core capital without hybrid capital (core Tier 1 capital)</td><td>€19.1bn</td><td>€19.9bn</td></tr><tr><td>Core capital (Tier 1 capital)</td><td>€19.5bn</td><td>€20.6bn</td></tr><tr><td>Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)</td><td>€109.8bn</td><td>€127.4bn</td></tr><tr><td>Core capital ratio without hybrid capital (core Tier 1 ratio)<sup>3)</sup></td><td>17.4%</td><td>15.6%</td></tr><tr><td>Core capital ratio (Tier 1 ratio)<sup>3)</sup></td><td>17.8%</td><td>16.2%</td></tr></table> <div><p>* Figures shown in this table are audited and taken from the Issuer's Consolidated Annual Report as of 31 December 2012</p><p><sup>1)</sup> Return on equity calculated on the basis of average shareholders' equity according to IFRS.</p><p><sup>2)</sup> Ratio of total assets to shareholders' equity compliant with IFRS.</p><p><sup>3)</sup> Calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk.</p></div> <div><b>Consolidated Financial Highlights as of 31 March 2013*</b></div> <table><tr><th>Key performance indicators</th><th>1/1 – 31/03/2013</th><th>1/1 – 31/03/2012</th></tr><tr><td>Net operating profit</td><td>€554m</td><td>€1,100m</td></tr><tr><td>Cost-income ratio (based on operating income)</td><td>57.9%</td><td>43.1%</td></tr><tr><td>Profit before tax</td><td>€613m</td><td>€1,121m</td></tr><tr><td>Consolidated profit</td><td>€403m</td><td>€730m</td></tr></table> |  |  | Key performance indicators | 1/1 – 31/12/2012 | 1/1 – 31/12/2011 | Net operating profit | €1,807m | €1,935m | Cost-income ratio (based on operating income) | 58.1% | 62.1% | Profit before tax | €2,058m | €1,615m | Consolidated profit | €1,287m | €971m | Return on equity before tax <sup>1)</sup> | 9.2% | 7.2% | Return on equity after tax <sup>1)</sup> | 5.8% | 4.3% | Earnings per share | €1.55 | €1.16 |  |  |  | <b>Balance sheet figures</b> | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> | Total assets | €348.3bn | €372.3 bn | Shareholders' equity | €23.3bn | €23.3bn | Leverage ratio <sup>2)</sup> | 15.0x | 16.0x |  |  |  | <b>Key capital ratios compliant with Basel II</b> | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> | Core capital without hybrid capital (core Tier 1 capital) | €19.1bn | €19.9bn | Core capital (Tier 1 capital) | €19.5bn | €20.6bn | Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk) | €109.8bn | €127.4bn | Core capital ratio without hybrid capital (core Tier 1 ratio) <sup>3)</sup> | 17.4% | 15.6% | Core capital ratio (Tier 1 ratio) <sup>3)</sup> | 17.8% | 16.2% | Key performance indicators | 1/1 – 31/03/2013 | 1/1 – 31/03/2012 | Net operating profit | €554m | €1,100m | Cost-income ratio (based on operating income) | 57.9% | 43.1% | Profit before tax | €613m | €1,121m | Consolidated profit | €403m | €730m |
| Key performance indicators                                                        | 1/1 – 31/12/2012                                                                     | 1/1 – 31/12/2011                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Net operating profit                                                              | €1,807m                                                                              | €1,935m                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Cost-income ratio (based on operating income)                                     | 58.1%                                                                                | 62.1%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Profit before tax                                                                 | €2,058m                                                                              | €1,615m                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Consolidated profit                                                               | €1,287m                                                                              | €971m                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Return on equity before tax <sup>1)</sup>                                         | 9.2%                                                                                 | 7.2%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Return on equity after tax <sup>1)</sup>                                          | 5.8%                                                                                 | 4.3%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Earnings per share                                                                | €1.55                                                                                | €1.16                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
|                                                                                   |                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| <b>Balance sheet figures</b>                                                      | <b>31/12/2012</b>                                                                    | <b>31/12/2011</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Total assets                                                                      | €348.3bn                                                                             | €372.3 bn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Shareholders' equity                                                              | €23.3bn                                                                              | €23.3bn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Leverage ratio <sup>2)</sup>                                                      | 15.0x                                                                                | 16.0x                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
|                                                                                   |                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| <b>Key capital ratios compliant with Basel II</b>                                 | <b>31/12/2012</b>                                                                    | <b>31/12/2011</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Core capital without hybrid capital (core Tier 1 capital)                         | €19.1bn                                                                              | €19.9bn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Core capital (Tier 1 capital)                                                     | €19.5bn                                                                              | €20.6bn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk) | €109.8bn                                                                             | €127.4bn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Core capital ratio without hybrid capital (core Tier 1 ratio) <sup>3)</sup>       | 17.4%                                                                                | 15.6%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Core capital ratio (Tier 1 ratio) <sup>3)</sup>                                   | 17.8%                                                                                | 16.2%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Key performance indicators                                                        | 1/1 – 31/03/2013                                                                     | 1/1 – 31/03/2012                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Net operating profit                                                              | €554m                                                                                | €1,100m                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Cost-income ratio (based on operating income)                                     | 57.9%                                                                                | 43.1%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Profit before tax                                                                 | €613m                                                                                | €1,121m                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |
| Consolidated profit                                                               | €403m                                                                                | €730m                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |  |                            |                  |                  |                      |         |         |                                               |       |       |                   |         |         |                     |         |       |                                           |      |      |                                          |      |      |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |           |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |                            |                  |                  |                      |       |         |                                               |       |       |                   |       |         |                     |       |       |

|                                                                                   |                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------|-------|------------------------------------------|------|-------|--------------------|-------|-------|--|--|--|------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|----------|----------|----------------------|---------|---------|------------------------------|-------|-------|--|--|--|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------|---------|---------|-------------------------------|---------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|-----------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------------------------------------------------|-------|-------|
|                                                                                   |                                                              | <table> <tr> <td>Return on equity before tax<sup>1)</sup></td><td>11.8%</td><td>20.0%</td></tr> <tr> <td>Return on equity after tax<sup>1)</sup></td><td>8.1%</td><td>13.1%</td></tr> <tr> <td>Earnings per share</td><td>€0.51</td><td>€0.88</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td><b>Balance sheet figures</b></td><td><b>31/03/2013</b></td><td><b>31/12/2012</b></td></tr> <tr> <td>Total assets</td><td>€345.3bn</td><td>€348.3bn</td></tr> <tr> <td>Shareholders' equity</td><td>€23.7bn</td><td>€23.3bn</td></tr> <tr> <td>Leverage ratio<sup>2)</sup></td><td>14.6x</td><td>15.0x</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td><b>Key capital ratios compliant with Basel II</b></td><td><b>31/03/2013</b></td><td><b>31/12/2012</b></td></tr> <tr> <td>Core capital without hybrid capital (core Tier 1 capital)</td><td>€19.2bn</td><td>€19.1bn</td></tr> <tr> <td>Core capital (Tier 1 capital)</td><td>€19.3bn</td><td>€19.5bn</td></tr> <tr> <td>Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)</td><td>€106.6bn</td><td>€109.8bn</td></tr> <tr> <td>Core capital ratio without hybrid capital (core Tier 1 ratio)<sup>3)</sup></td><td>18.0%</td><td>17.4%</td></tr> <tr> <td>Core capital ratio (Tier 1 ratio)<sup>3)</sup></td><td>18.1%</td><td>17.8%</td></tr> </table> <p>* Figures shown in this table are unaudited and taken from the Issuer's Consolidated Interim Report as of 31 March 2013</p> <p><sup>1)</sup> Return on equity calculated on the basis of average shareholders' equity according to IFRS.</p> <p><sup>2)</sup> Ratio of total assets to shareholders' equity compliant with IFRS.</p> <p><sup>3)</sup> Calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk.</p> <p>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</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of HVB Group since 31 December 2012.</p> <p>Description of significant change in the financial position subsequent to the period covered by the historical financial information</p> <p>There has been no significant change in the financial position of HVB Group since 31 March 2013.</p> | Return on equity before tax <sup>1)</sup> | 11.8% | 20.0% | Return on equity after tax <sup>1)</sup> | 8.1% | 13.1% | Earnings per share | €0.51 | €0.88 |  |  |  | <b>Balance sheet figures</b> | <b>31/03/2013</b> | <b>31/12/2012</b> | Total assets | €345.3bn | €348.3bn | Shareholders' equity | €23.7bn | €23.3bn | Leverage ratio <sup>2)</sup> | 14.6x | 15.0x |  |  |  | <b>Key capital ratios compliant with Basel II</b> | <b>31/03/2013</b> | <b>31/12/2012</b> | Core capital without hybrid capital (core Tier 1 capital) | €19.2bn | €19.1bn | Core capital (Tier 1 capital) | €19.3bn | €19.5bn | Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk) | €106.6bn | €109.8bn | Core capital ratio without hybrid capital (core Tier 1 ratio) <sup>3)</sup> | 18.0% | 17.4% | Core capital ratio (Tier 1 ratio) <sup>3)</sup> | 18.1% | 17.8% |
| Return on equity before tax <sup>1)</sup>                                         | 11.8%                                                        | 20.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
| Return on equity after tax <sup>1)</sup>                                          | 8.1%                                                         | 13.1%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
| Earnings per share                                                                | €0.51                                                        | €0.88                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
|                                                                                   |                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
| <b>Balance sheet figures</b>                                                      | <b>31/03/2013</b>                                            | <b>31/12/2012</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
| Total assets                                                                      | €345.3bn                                                     | €348.3bn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
| Shareholders' equity                                                              | €23.7bn                                                      | €23.3bn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
| Leverage ratio <sup>2)</sup>                                                      | 14.6x                                                        | 15.0x                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
|                                                                                   |                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
| <b>Key capital ratios compliant with Basel II</b>                                 | <b>31/03/2013</b>                                            | <b>31/12/2012</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
| Core capital without hybrid capital (core Tier 1 capital)                         | €19.2bn                                                      | €19.1bn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
| Core capital (Tier 1 capital)                                                     | €19.3bn                                                      | €19.5bn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
| Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk) | €106.6bn                                                     | €109.8bn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
| Core capital ratio without hybrid capital (core Tier 1 ratio) <sup>3)</sup>       | 18.0%                                                        | 17.4%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
| Core capital ratio (Tier 1 ratio) <sup>3)</sup>                                   | 18.1%                                                        | 17.8%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
| B.13                                                                              | Recent developments                                          | 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                                                                              | Statement of dependency upon other entities within the group | UniCredit S.p.A. holds directly 100% of UniCredit Bank's share capital.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |
| 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 and international companies.</p> <p>Its range extends i.a., from mortgage loans, consumer loans and banking services for private customers, business loans and foreign trade financing for corporate customers through to fund products for all asset classes, advisory and brokerage services, securities transactions, liquidity and financial risk management, advisory services for affluent customers and investment banking products for corporate customers.</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                                                      | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                           |       |       |                                          |      |       |                    |       |       |  |  |  |                              |                   |                   |              |          |          |                      |         |         |                              |       |       |  |  |  |                                                   |                   |                   |                                                           |         |         |                               |         |         |                                                                                   |          |          |                                                                             |       |       |                                                 |       |       |

|                |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                         |                               |                           |                         |                |                |    |      |     |          |                |   |     |     |          |              |    |   |     |        |
|----------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|----------------|----|------|-----|----------|----------------|---|-----|-----|----------|--------------|----|---|-----|--------|
|                |                               | <p>Moreover, the ratings awarded by the rating agencies may at any time be suspended, downgraded or withdrawn.</p> <p>The following ratings apply to UniCredit Bank (Status: May 2013):</p> <table><tr><td></td><td><b>Long-term Senior Notes</b></td><td><b>Subordinated Notes</b></td><td><b>Short-term Notes</b></td><td><b>Outlook</b></td></tr><tr><td><b>Moody's</b></td><td>A3</td><td>Baa3</td><td>P-2</td><td>negative</td></tr><tr><td><b>S&amp;P</b></td><td>A</td><td>BBB</td><td>A-1</td><td>negative</td></tr><tr><td><b>Fitch</b></td><td>A+</td><td>A</td><td>F1+</td><td>stable</td></tr></table> |                         | <b>Long-term Senior Notes</b> | <b>Subordinated Notes</b> | <b>Short-term Notes</b> | <b>Outlook</b> | <b>Moody's</b> | A3 | Baa3 | P-2 | negative | <b>S&amp;P</b> | A | BBB | A-1 | negative | <b>Fitch</b> | A+ | A | F1+ | stable |
|                | <b>Long-term Senior Notes</b> | <b>Subordinated Notes</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>Short-term Notes</b> | <b>Outlook</b>                |                           |                         |                |                |    |      |     |          |                |   |     |     |          |              |    |   |     |        |
| <b>Moody's</b> | A3                            | Baa3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | P-2                     | negative                      |                           |                         |                |                |    |      |     |          |                |   |     |     |          |              |    |   |     |        |
| <b>S&amp;P</b> | A                             | BBB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | A-1                     | negative                      |                           |                         |                |                |    |      |     |          |                |   |     |     |          |              |    |   |     |        |
| <b>Fitch</b>   | A+                            | A                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | F1+                     | stable                        |                           |                         |                |                |    |      |     |          |                |   |     |     |          |              |    |   |     |        |

## C. NOTES

| C.1                    | Type and class of the securities                                                | <p>Notes.</p> <p><i>[In the case of interest bearing Notes, the following applies:</i> Each tranche of Notes will be issued at an issue price, which is [at par] [at a discount to par] [at a premium over par]<i>]</i></p> <p><i>[In the case of Zero Coupon Notes, the following applies:</i> Each tranche of Notes will be issued either at the par value or at a discounted value of the Notes.<i>]</i></p> <p>"Notes" are debt instruments in bearer form (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) pursuant to § 793 German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>[The Notes are represented by a permanent global note without interest coupons.]</p> <p>[The Notes are initially represented by a temporary global note without interest coupons which will be exchangeable for a permanent global note without interest coupons.]</p> <p>The holders of the Notes (the "Noteholders") are not entitled to receive definitive Notes.</p> <table><tr><th>Series</th><th>Tranche</th><th>ISIN</th><th>WKN</th></tr><tr><td>[Insert Series number]</td><td>[Insert Tranche number]</td><td>[Insert ISIN]</td><td>[Insert WKN]</td></tr></table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Series       | Tranche | ISIN | WKN | [Insert Series number] | [Insert Tranche number] | [Insert ISIN] | [Insert WKN] |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------|------|-----|------------------------|-------------------------|---------------|--------------|
| Series                 | Tranche                                                                         | ISIN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | WKN          |         |      |     |                        |                         |               |              |
| [Insert Series number] | [Insert Tranche number]                                                         | [Insert ISIN]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | [Insert WKN] |         |      |     |                        |                         |               |              |
| C.2                    | Currency of the notes issue                                                     | The Notes are issued in [Insert Specified Currency] (the "Specified Currency").                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |              |         |      |     |                        |                         |               |              |
| C.5                    | Restrictions on the free transferability of the securities                      | Not applicable. The Notes are freely transferable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |              |         |      |     |                        |                         |               |              |
| C.8                    | Rights attached to the notes, including ranking and limitations to those rights | <p>Noteholders have the right of [interest payments at the respective Interest Payment Date (as defined in C.9) and] repayment of the principal amount or the invested capital (as set out below) at the Maturity Date (as defined in C.9) [or a Call Date (as defined below)] [or a Put Date (as defined below)].</p> <p><b>Governing law of the Notes</b></p> <p>The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Noteholder shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.</p> <p><b>Rights attached to the Notes</b></p> <p><i>[In the case of interest bearing Notes, the following applies:</i> The Notes bear interest on a [fixed] [floating] [fixed-to-floating] rate basis (as specified in C.9).<i>]</i></p> <p><i>[In the case of Inflation Linked Notes, the following applies:</i> Inflation Linked Notes provide for interest payments which depend on the performance of the EUROSTAT Eurozone HICP Index (excluding Tobacco) ("HICP").<i>]</i></p> <p><i>[In the case of Zero Coupon Notes, the following applies:</i> Zero Coupon Notes may be offered and sold [at par] [at a discount to their principal amount] and Noteholders of Zero Coupon Notes will not be entitled to periodic payments of interest during the term of the Notes.<i>]</i></p> <p>The Notes will be repaid at [their principal amount] [at an amount above their principal amount] at the Maturity Date (as defined in C.9).</p> <p><i>[If the Issuer has a call right, the following applies:</i> The Issuer may call the Notes [completely] [partially] (the "Call-Option") at a Call Date by payment of the relevant Optional Redemption Amount <i>[If accrued interest will be paid separately, the following applies:</i> together with interest accrued until the Call Date]. The Issuer shall give notice of such call at least [Insert notice period] prior to the relevant Call Date.</p> <p>"Optional Redemption Amount" means [the nominal amount of each Note] [Insert Optional Redemption Amount which may not be lower than the nominal amount/issue price].</p> <p>"Call Date" means [Insert Call Date(s)].</p> <p><i>[If the Noteholders have a put right, the following applies:</i> Each Noteholder may demand the early redemption of the Notes at a specified Put Date by payment of the relevant Put Amount <i>[If accrued interest will be paid separately, the following applies:</i> together with interest accrued until the Put Date]. The relevant Noteholder shall give notice of such redemption at least [Insert notice period] prior to the relevant Put Date.</p> <p>"Put Amount" means [the nominal amount of each Note] [Insert Put Amount(s) which may not be lower than the nominal amount/issue price].</p> <p>"Put Date" means [Insert Put Date(s)].</p> |              |         |      |     |                        |                         |               |              |



|     |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |          | <p><i>[If the Issuer has the right to redeem the Notes early for taxation reasons, the following applies: The Issuer may call all Notes in whole, but not in part, at their nominal amount [If accrued interest will be paid separately, the following applies: together with interest accrued until the redemption date], giving not less than 30 days' notice, if, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in the Federal Republic of Germany or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States of America or any authority thereof or as a result of any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change becomes effective on or after the issue date of the Notes, withholding taxes are or will be leviable on payments of principal or interest on the Notes and will be borne by the Issuer.]</i></p> <p><i>[If the Noteholders shall have an extraordinary termination right with respect to the Notes, the following applies: The Notes provide for an extraordinary termination right, entitling the Noteholders to demand immediate repayment of Notes at their Redemption Amount.]</i></p> <p><b>"Redemption Amount"</b> means [the nominal amount] [insert Redemption Amount] of each Note.</p> <p><b>Resolution of Noteholders</b></p> <p>In accordance with the German Bond Act (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>) the Notes may contain provisions pursuant to which the Noteholders of each series of Notes are entitled to agree with the Issuer by majority resolution to amend the terms and conditions relating to that series of Notes and to decide upon certain other matters regarding the Notes relating to that series of Notes including, without limitation, the appointment or removal of a common representative for the Noteholders. As may be set out in the Final Terms, resolutions providing for certain material amendments to the terms and conditions require a qualified majority of not less than 75% of the rights to vote participating in the vote.</p> <p><b>Limitation of the rights</b></p> <p>Subject to certain conditions, the Issuer may redeem the Notes early.</p> <p><b>Status of the Notes</b></p> <p><i>[In the case of unsubordinated Notes, the following applies: The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, at least pari passu with all other unsecured unsubordinated present and future obligations of the Issuer.]</i></p> <p><i>[In the case of subordinated Notes, the following applies: The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and subordinated obligations of the Issuer which (i) will rank at least pari passu with the claims of all other unsecured, subordinated creditors of it and (ii) the claims arising from the Notes are subordinated to the claims of all other creditors of the Issuer which are not also subordinated.]</i></p>                               |
| C.9 | Interest | <p><b>Interest Rate</b></p> <p><i>[In the case of fixed rate Notes, the following applies: Fixed rate Notes: [Insert coupon] % per annum.]</i></p> <p><i>[In the case of Step-up /Step-down Notes insert: [Step-up] [Step-down] Notes: [●]% per annum.]</i></p> <p><i>[In the case of fixed rate Notes with a coupon-reset, the following applies: Fixed rate Notes with a coupon-reset: [Insert coupon] % per annum until the Call Date and thereafter, a fixed interest rate equal to the sum of [insert relevant number of years] year [insert swap rate] [Constant Maturity Swap swap rate] and [●]% per annum.]</i></p> <p><i>[In the case of Notes with (an) initial fixed interest period(s), the following applies: [insert coupon] % per annum for the [first] [insert number] interest period[s] (the "Fixed Interest Term") and thereafter on a [floating rate basis] [inflation linked basis] for the [Floating Interest Term] [Inflation Linked Term].]</i></p> <p><i>[In the case of floating rate Notes, the following applies: [insert [●]-Euribor] [insert [●]-Libor] [insert CMS rate] [for the relevant interest period[s] following the Fixed Interest Term (the "Floating Interest Term")]</i> <i>[In the case of a margin, the following applies: [plus][minus] the margin of [Insert percentage]% per annum]</i> <i>[In the case of a factor, the following applies: multiplied with a factor of [Insert factor]]</i> for the relevant interest period.]</p> <p><i>[In the case of Inflation Linked Notes: The interest rate is dependent on the performance of the HICP [●][for each interest period following the Fixed Interest Term (the "Inflation Linked Term")]</i> <i>[In the case of a margin, the following applies: [, plus] [, minus] the margin of [insert percentage]% for the relevant interest period.]</i> <i>[In the case of a factor, the following applies: Multiplied with a factor of [insert factor] for the relevant interest period.]</i></p> <p><i>[In the case of a minimum and/or maximum rate of interest, the following applies: The amount of interest payable on the Notes is subject to [a minimum rate of interest of [Insert percentage] % per annum] [and] [a maximum rate of interest of [Insert percentage] % per annum.]]</i></p> <p><b>Interest Commencement Date</b></p> <p>[the issue date of the Notes.] [insert date] [Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.]</p> <p><b>Interest Payment Dates</b></p> <p>[Insert interest payment dates] [Not applicable in the case of Zero Coupon Notes].</p> <p><b>Underlying on which the Interest Rate is based</b></p> <p>[Not applicable. Interest on the Notes is not based on an underlying.]</p> <p>[Insert Reference Rate(s)][Insert CMS Rate(s)]</p> <p>[Not applicable in the case of Zero Coupon Notes].</p> <p><b>Maturity Date including Repayment Procedures</b></p> <p>[Insert maturity date].</p> <p>Any payment in respect of Notes shall be made to the clearing system for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Noteholders.</p> |

|      |                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                                                                                      | <p><b>Indication of Yield</b><br/> [[Insert percentage] %.]<br/> [Not applicable. The yield of the Notes cannot be calculated as of the issue date.]<br/> [Not applicable]<br/> [In the case of Zero Coupon Notes, the following applies: <b>Amortisation Yield</b><br/> [Insert percentage] %.]</p> <p><b>Name of Representative of the Noteholders</b><br/> [Insert name of the representative of the Noteholders]<br/> [Not applicable. No representative of the Noteholders has been designated in the Terms and Conditions of the Notes].</p> |
| C.10 | Description of the influence of the derivative component on the interest payments under the Notes (in the case of Notes with a derivative component) | <p>[Not applicable. The Notes do not have a derivative component.]</p> <p>[Interest payments under the floating rate Notes depend on the development of the [insert [●]-Euribor] [insert [●]-Libor] [insert CMS rate] for the relevant interest period.]</p> <p>[Interest payments under the Inflation Linked Notes are linked to the performance of the HICP during the predetermined term.]</p>                                                                                                                                                  |
| C.11 | Admission to trading                                                                                                                                 | <p>[Application [has been] [will be] made for the Notes to be admitted to trading with effect from [Insert expected date] on the following regulated or other equivalent markets: [Insert relevant regulated or other equivalent market(s)].]</p> <p>[Not applicable. No application of the Notes to be admitted to trading on a regulated or another equivalent market has been or is intended to be made.]</p>                                                                                                                                   |

## D. RISKS

|     |                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.2 | Key information on the key risks that are specific to the Issuer | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Issuer risk<br/>Issuer risk is related to the possibility that the Issuer, with reference to its business and profitability is unable to pay the redemption amount, due to a deterioration in the soundness of assets.</li> <li>• Credit Risk<br/>(i) Risks connected to an economic slowdown and volatility of the financial markets; (ii) Deteriorating asset valuations resulting from poor market conditions may adversely affect HVB Group's future earnings; (iii) The economic conditions of the geographic markets in which HVB Group operates have had, and may continue to have, adverse effects on HVB Group's results of operations, business and financial condition; (iv) Non-traditional banking activities expose HVB Group to additional credit risks; (v) HVB Group's income can be volatile related to trading activities and fluctuations in interest and exchange rates; (vi) Changes in the German and European regulatory framework could adversely affect HVB Group's business; (vii) Loan losses may exceed anticipated levels; (viii) Risks related to market implementations; (ix) Systemic risk could adversely affect HVB Group's business.</li> <li>• Market Risk<br/>Difficult market situations can add to volatility in HVB Group's income</li> <li>• Liquidity Risk<br/>(i) Risks concerning liquidity which could affect HVB Group's ability to meet its financial obligations as they fall due; (ii) HVB Group's results of operations, business and financial condition have been and will continue to be affected by adverse macroeconomic and market conditions; (iii) The European sovereign debt crisis has adversely affected, and may continue to, adversely affect HVB Group's results of operations, business and financial condition; (iv) HVB Group has significant exposure to weaker euro-zone countries; (v) Disruptions on financial markets potentially impact the liquidity situation of HVB Group.</li> <li>• Operative Risk<br/>(i) HVB Group's risk management strategies and techniques may leave HVB Group exposed to unidentified or unanticipated risks; (ii) IT risks; (iii) Risks in connection with outsourcing; (iv) Risks arising from fraud in trading; (v) Risks in connection with legal proceedings; (vi) HVB Group is involved in pending tax proceedings.</li> <li>• Strategic Risk<br/>(i) Risk from overall economic trends and risk from external market changes; (ii) Risks from the strategic orientation of HVB Group's business model; (iii) Risks from the consolidation of the banking market; (iv) Competition risk; (v) Uncertainty about macro-economic developments and risks from increasingly stringent regulatory requirements; (vi) The introduction of Basel III may have a material impact on the capital resources and requirements of HVB Group; (vii) Tax implications – new types of tax to make banks contribute to the cost of the financial crisis; (viii) Risks related to Ratings of HVB Group; (ix) The regulatory environment for HVB Group may change; non-compliance with regulatory requirements may result in enforcement measures.</li> <li>• Additional Risks<br/>(i) Business Risk; (ii) Risks arising from HVB's real estate portfolio; (iii) Risks arising from HVB Group's shareholdings/financial investments.</li> </ul> |
|-----|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|     |                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.3 | Key information on the key risks that are specific to the Notes | <p>If one or more of the following risks will materialise, this may have a negative impact on the value of the Notes.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Potential conflicts of interest</li> </ul> <p>Conflict of interest risk is related to the possibility that certain functions of the Issuer, dealers or agents or events with respect to Notes may be adverse to the interests of the Noteholders.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risks related to the market</li> </ul> <p>(i) Risk that no active trading market for the Notes exists; (ii) Risks relating to the offering volume; (iii) Risk relating to the market value of the Notes; (iv) Risk relating to the expansion of the spread between bid and offer prices; (v) Currency risk with respect to the Notes; (vi) Risk relating to hedging transactions.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risks related to the Notes in general</li> </ul> <p>Credit risk of the Issuer; (ii) Legality of purchase; (iii) Financial market turmoil, German Bank Restructuring Act and other governmental or regulatory intervention; (iv) Own independent review and advice of the investor; (v) Risks arising from financing the purchase of the Securities; (vi) Transaction costs; (vii) Inflation risk; (viii) Transactions to reduce risks; (ix) Risk related to Taxation; (x) Interest rate risk; (xi) Reinvestment risk; (xii) Amendments to the terms and conditions; (xiii) Negative effect of hedging arrangements by the Issuer on the Notes; (xiv) Issuer's Call-Option; (xv) Regulatory call; (xvi) Redemption Right of the Issuer for taxation reasons.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Specific risks related to the Notes</li> </ul> <p>[[Fixed Rate] [Step-up] [Step-down] Notes [Fixed rate Notes with a coupon-reset]</p> <p>A Noteholder of [Fixed Rate] [Step-up][Step-down] Notes [Fixed rate Notes with a coupon-reset] is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.]</p> <p>[Floating Rate Notes]</p> <p>A Noteholder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating [CMS rate] [reference rate] levels and uncertain interest income. Fluctuating [CMS rate] [reference rate] levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.]</p> <p>[Fixed to Floating Rate Notes]</p> <p>Notes issued with a fixed interest rate and a floating interest rate comprise both risks relating to Fixed Rate Notes and risks relating to Floating Rate Notes.]</p> <p>[Zero Coupon Notes]</p> <p>A Noteholder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.]</p> <p>[Inflation linked Notes]</p> <p>Noteholders of Inflation Linked Notes may receive no or a limited amount of interest or the payment of interest may occur at a different time than expected. In addition, the movements in the level of the inflation index may be subject to significant fluctuations and the timing of changes in the relevant level of the inflation index may affect the actual yield to Noteholders, even if the average level is consistent with their expectations. Such action may have an effect on the value of the Notes. The market price of Inflation Linked Notes may be volatile and may depend on the time remaining to the redemption date and the volatility of the level of the inflation index. The level of the inflation index may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions or regions.</p> <p>[Inflation Linked Notes may be issued with an initial fixed interest rate term and, therefore, may comprise risks associated with Fixed to Floating Rate Notes.]]</p> <p>[Notes with a cap]</p> <p>The yield of Notes with a cap with respect to the interest payments may be lower than that of similar structured Notes without a cap. Furthermore, the market value of such Notes will develop differently than Notes without a cap.]</p> <p>[Notes with a participation rate (factor)]</p> <p>The Notes are equipped with a feature that for the calculation of interest payable on the Notes, an amount calculated on the basis of the interest provisions of the Notes will be multiplied by a participation rate (factor). <i>[In the case of a participation rate (factor) which is below 100 per cent. (a factor smaller than 1):</i> Noteholders usually participate less on a positive performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Notes are not equipped with a participation rate (factor). In other words, the variable interest rate payable on the Notes increases less than the relevant reference price(s).] <i>[In the case of a participation rate (factor) which is above 100 per cent. (a factor bigger than 1):</i> Noteholders usually are exposed to the risk that, despite of the influence of other features, the accrual of interest will decrease more in the case of a negative performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Notes are not equipped with a participation rate (factor).]]</p> <p>[Subordinated Notes]</p> <p>In the event of the liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full.[●]]</p> |
|-----|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## E. OFFER

|      |                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks | The net proceeds from each issue of Notes will be used by the Issuer for its general corporate purposes.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| E.3  | Description of the terms and conditions of the offer - Restrictions on the free transferability          | <p>[Day of the first public offer <i>[Insert the day of the first public offer]</i>.]</p> <p>[A public offer will be made in [Germany] [,][and] [Luxembourg] [,][and] [Austria]] <i>[Insert other country in which a public offer will take place]</i>.]</p> <p>[The issue price per Note will be determined on <i>[Insert date]</i>. The issue price and the on-going offer price of the Notes will be published on the website of the stock exchange, where the Notes will be admitted to trading <i>[Insert Website]</i> <i>[Insert a successor Website]</i> in compliance with its respective regulations.]</p> <p>[The smallest transferable denomination is <i>[Insert smallest transferable denomination]</i>.]</p> <p>[The smallest tradable denomination is <i>[Insert smallest tradable denomination]</i>.]</p> <p>The Notes will be offered to [qualified investors][,] [and/or] [retail investors] [and/or] [institutional investors] [by way of [private placements] [public offerings]] [by financial intermediaries][by a management or dealer group].</p> <p>[As of the day of the first public offer, the Notes described in the Final Terms will be offered on a continuous basis up to its maximum issue size. The number of offered Notes may be reduced or increased by the Issuer at any time and does not allow any conclusion on the size of actually issued Notes and therefor on the liquidity of a potential secondary market.]</p> <p>[The continuous offer will be made on current ask prices provided by the Issuer.]</p> <p>[The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason.]</p> <p>[Application for admission to trading of the Notes [has been] [will be] made as of <i>[Insert expected date]</i> on the following regulated or equivalent markets <i>[insert relevant regulated or equivalent market(s)]</i>.]</p> <p>[To the knowledge of the Issuer no notes of the same class of notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading on the following markets <i>[Insert relevant regulated and equivalent markets]</i>.]</p> <p>[Application to listing will be made as of <i>[Insert expected date]</i> on the following markets: <i>[Insert relevant market(s)]</i>.]</p> |
| E.4  | Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest                          | [Any dealer and/or its affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, any of such dealers 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.] <i>[insert other]</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| E.7  | Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror                                  | <p>[Selling Concession: <i>[Insert selling concession]</i>]</p> <p>[Other Commissions: <i>[Insert other commissions]</i>]</p> <p>[Not applicable. No such expenses will be charged to the investor by the Issuer or a dealer.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

## 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 (der "<b>Basisprospekt</b>") für Inhaberschuldverschreibungen (die "<b>Schuldverschreibungen</b>") unter dem Euro 50.000.000,000 Debt Issuance Programme (das "<b>Programm</b>") der UniCredit Bank AG (der "Emittentin") verstanden werden.</p> <p>Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die Schuldverschreibungen 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, Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 München (in ihrer Eigenschaft als Emittentin) übernimmt die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich der Übersetzungen hiervon und kann 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 und 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 Angebotsbedingungen durch Finanzintermediäre</p> | <p>[Vorbehaltlich der nachfolgenden Absätze erteilt die Emittentin die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts während der Zeit seiner Gültigkeit für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre.]</p> <p>[Nicht anwendbar. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre.]</p> <p>[Nicht anwendbar. Eine Zustimmung wurde nicht erteilt.]</p> <p>[Eine Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre kann erfolgen und eine entsprechende Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts wird erteilt für [die folgende Angebotsfrist der Schuldverschreibungen: [Angebotsfrist einfügen, für die die Zustimmung erteilt wird]]eine Frist von zwölf (12) Monaten nach [Datum, an dem die Endgültigen Bedingungen bei der BaFin hinterlegt werden, einfügen].]</p> <p>[Nicht anwendbar. Eine Zustimmung wird nicht erteilt.]</p> <p>[Abgesehen von der Bedingung, dass jeder Finanzintermediär die Anleihebedingungen, denen die Schuldverschreibungen unterliegen, die endgültigen Bedingungen, die auf die jeweiligen Schuldverschreibungen anwendbar sind sowie die anwendbaren Verkaufsbeschränkungen beachtet, ist die Zustimmung ist nicht an sonstige Bedingungen gebunden.]</p> <p>[Die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts ist an folgende Bedingungen gebunden: [Bedingungen einfügen].]</p> <p><b>Falls ein Angebot durch einen Finanzintermediär erfolgt, wird dieser Finanzintermediär den Anlegern zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage die Angebotsbedingungen zur Verfügung stellen.</b></p> |

### B. EMITTENTIN

|      |                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.1  | Juristischer und kommerzieller Name                     | UniCredit Bank AG (" <b>UniCredit Bank</b> " oder " <b>HVB</b> ", und zusammen mit ihren konsolidierten Beteiligungen, die " <b>HVB Group</b> ") ist der gesetzliche Name. HypoVereinsbank ist der kommerzielle Name.                                                |
| B.2  | Sitz / Rechtsform / geltendes Recht / Land der Gründung | Die UniCredit Bank hat ihren Unternehmenssitz in der Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 München, wurde in Deutschland gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nr. HRB 42148 als Aktiengesellschaft nach deutschem Recht eingetragen. |
| B.4b | Bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die    | Die Unsicherheit für die Weltwirtschaft und die internationalen Finanzmärkte wird auch 2013 hoch bleiben. Die Finanzmärkte werden insbesondere vor dem Hintergrund der ungelösten Staatsschuldenkrise weiterhin beeinträchtigt.                                      |

|                                                                                    | Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken                                                | Die Kreditwirtschaft steht weiterhin vor signifikanten Herausforderungen, betreffend sowohl das gesamtwirtschaftliche Umfeld als auch anstehende aufsichtsrechtliche Regulierungsbestrebungen. In diesem Umfeld wird die HVB Group ihre Geschäftsstrategie fortlaufend an die veränderten Marktbedingungen anpassen und regelmäßig die daraus erhaltenen Steuerungssignale sorgfältig überprüfen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------------------------------------------|-------|-------|----------------------|-------------|-------------|-------------------------|-------------|-----------|----------------------------------------------------|------|------|-----------------------------------------------------|------|------|-------------------|-------|-------|--|--|--|---------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------|------------|------------|------------------------------|-------|-------|--|--|--|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------------------------|------------|------------|------------------------------|------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------|-------|-------|-----------------------------------------------|-------|-------|
| B.5                                                                                | Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe            | Die UniCredit Bank 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 ("UniCredit S.p.A.", und zusammen mit ihren konsolidierten Beteiligungen die "UniCredit") 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; KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, der unabhängige Wirtschaftsprüfer der UniCredit Bank für die Geschäftsjahre 2011 und 2012, hat die Konzernabschlüsse der HVB Group sowie die Einzelabschlüsse der UniCredit Bank für die zum 31. Dezember 2011 und 31. Dezember 2012 endenden Geschäftsjahre geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| B.12                                                                               | Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen                                    | <p><b>Konsolidierte Finanzkennzahlen zum 31. Dezember 2012*</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kennzahlen der Erfolgsrechnung</th><th>01.1. – 31.12.2012</th><th>01.1. – 31.12.2011</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge</td><td>€1.807 Mio.</td><td>€1.935 Mio.</td></tr> <tr> <td>Cost-Income-Ratio (gemessen an den operativen Erträgen)</td><td>58,1%</td><td>62,1%</td></tr> <tr> <td>Ergebnis vor Steuern</td><td>€2.058 Mio.</td><td>€1.615 Mio.</td></tr> <tr> <td>Konzernjahresüberschuss</td><td>€1.287 Mio.</td><td>€971 Mio.</td></tr> <tr> <td>Eigenkapitalrentabilität vor Steuern<sup>1)</sup></td><td>9,2%</td><td>7,2%</td></tr> <tr> <td>Eigenkapitalrentabilität nach Steuern<sup>1)</sup></td><td>5,8%</td><td>4,3%</td></tr> <tr> <td>Ergebnis je Aktie</td><td>€1,55</td><td>€1,16</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td><b>Bilanzzahlen</b></td><td><b>31.12.2012</b></td><td><b>31.12.2011</b></td></tr> <tr> <td>Bilanzsumme</td><td>€348,3 Mrd.</td><td>€372,3 Mrd.</td></tr> <tr> <td>Bilanzielles Eigenkapital</td><td>€23,3 Mrd.</td><td>€23,3 Mrd.</td></tr> <tr> <td>Leverage Ratio<sup>2)</sup></td><td>15,0x</td><td>16,0x</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td><b>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen gemäß Basel II</b></td><td><b>31.12.2012</b></td><td><b>31.12.2011</b></td></tr> <tr> <td>Kernkapital ohne Hybridkapital (Core Tier 1-Kapital)</td><td>€19,1 Mrd.</td><td>€19,9 Mrd.</td></tr> <tr> <td>Kernkapital (Tier 1-Kapital)</td><td>€19,5 Mrd.</td><td>€20,6 Mrd.</td></tr> <tr> <td>Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko)</td><td>€109,8 Mrd.</td><td>€127,4 Mrd.</td></tr> <tr> <td>Kernkapitalquote ohne Hybridkapital (Core Tier 1 Ratio)<sup>3)</sup></td><td>17,4%</td><td>15,6%</td></tr> <tr> <td>Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio)<sup>3)</sup></td><td>17,8%</td><td>16,2%</td></tr> </tbody> </table> <p>* Die Zahlen in der Tabelle sind geprüft und dem konsolidierten Jahresabschluss zum 31. Dezember 2012 der Emittentin entnommen.</p> <p><sup>1)</sup> Eigenkapitalrentabilität berechnet auf Basis des durchschnittlichen bilanziellen Eigenkapitals gemäß IFRS.</p> <p><sup>2)</sup> Verhältnis von Bilanzsumme zu bilanziellem Eigenkapital gemäß IFRS.</p> <p><sup>3)</sup> Berechnet auf der Basis von Risikoaktiva inklusive Äquivalente für das Marktrisiko und für das operationelle Risiko.</p> | Kennzahlen der Erfolgsrechnung | 01.1. – 31.12.2012 | 01.1. – 31.12.2011 | Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge | €1.807 Mio. | €1.935 Mio. | Cost-Income-Ratio (gemessen an den operativen Erträgen) | 58,1% | 62,1% | Ergebnis vor Steuern | €2.058 Mio. | €1.615 Mio. | Konzernjahresüberschuss | €1.287 Mio. | €971 Mio. | Eigenkapitalrentabilität vor Steuern <sup>1)</sup> | 9,2% | 7,2% | Eigenkapitalrentabilität nach Steuern <sup>1)</sup> | 5,8% | 4,3% | Ergebnis je Aktie | €1,55 | €1,16 |  |  |  | <b>Bilanzzahlen</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> | Bilanzsumme | €348,3 Mrd. | €372,3 Mrd. | Bilanzielles Eigenkapital | €23,3 Mrd. | €23,3 Mrd. | Leverage Ratio <sup>2)</sup> | 15,0x | 16,0x |  |  |  | <b>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen gemäß Basel II</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> | Kernkapital ohne Hybridkapital (Core Tier 1-Kapital) | €19,1 Mrd. | €19,9 Mrd. | Kernkapital (Tier 1-Kapital) | €19,5 Mrd. | €20,6 Mrd. | Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko) | €109,8 Mrd. | €127,4 Mrd. | Kernkapitalquote ohne Hybridkapital (Core Tier 1 Ratio) <sup>3)</sup> | 17,4% | 15,6% | Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio) <sup>3)</sup> | 17,8% | 16,2% |
| Kennzahlen der Erfolgsrechnung                                                     | 01.1. – 31.12.2012                                                                         | 01.1. – 31.12.2011                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge                                      | €1.807 Mio.                                                                                | €1.935 Mio.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| Cost-Income-Ratio (gemessen an den operativen Erträgen)                            | 58,1%                                                                                      | 62,1%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| Ergebnis vor Steuern                                                               | €2.058 Mio.                                                                                | €1.615 Mio.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| Konzernjahresüberschuss                                                            | €1.287 Mio.                                                                                | €971 Mio.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| Eigenkapitalrentabilität vor Steuern <sup>1)</sup>                                 | 9,2%                                                                                       | 7,2%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| Eigenkapitalrentabilität nach Steuern <sup>1)</sup>                                | 5,8%                                                                                       | 4,3%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| Ergebnis je Aktie                                                                  | €1,55                                                                                      | €1,16                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
|                                                                                    |                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| <b>Bilanzzahlen</b>                                                                | <b>31.12.2012</b>                                                                          | <b>31.12.2011</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| Bilanzsumme                                                                        | €348,3 Mrd.                                                                                | €372,3 Mrd.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| Bilanzielles Eigenkapital                                                          | €23,3 Mrd.                                                                                 | €23,3 Mrd.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| Leverage Ratio <sup>2)</sup>                                                       | 15,0x                                                                                      | 16,0x                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
|                                                                                    |                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| <b>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen gemäß Basel II</b>                           | <b>31.12.2012</b>                                                                          | <b>31.12.2011</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| Kernkapital ohne Hybridkapital (Core Tier 1-Kapital)                               | €19,1 Mrd.                                                                                 | €19,9 Mrd.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| Kernkapital (Tier 1-Kapital)                                                       | €19,5 Mrd.                                                                                 | €20,6 Mrd.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko) | €109,8 Mrd.                                                                                | €127,4 Mrd.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| Kernkapitalquote ohne Hybridkapital (Core Tier 1 Ratio) <sup>3)</sup>              | 17,4%                                                                                      | 15,6%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |
| Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio) <sup>3)</sup>                                      | 17,8%                                                                                      | 16,2%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                |                    |                    |                                               |             |             |                                                         |       |       |                      |             |             |                         |             |           |                                                    |      |      |                                                     |      |      |                   |       |       |  |  |  |                     |                   |                   |             |             |             |                           |            |            |                              |       |       |  |  |  |                                                          |                   |                   |                                                      |            |            |                              |            |            |                                                                                    |             |             |                                                                       |       |       |                                               |       |       |

**Konsolidierte Finanzkennzahlen zum 31. März 2013\***

| <b>Kennzahlen der Erfolgsrechnung</b>                                                 | <b>01.01. -<br/>31.03.2013</b> | <b>01.01. -<br/>31.03.2012</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge                                         | €554 Mrd.                      | €1.100 Mrd.                    |
| Cost-Income-Ratio<br>(gemessen an den operativen Erträgen)                            | 57,9%                          | 43,1%                          |
| Ergebnis vor Steuern                                                                  | €613 Mrd.                      | €1.121 Mrd.                    |
| Konzernüberschuss                                                                     | €403 Mrd.                      | €730 Mrd.                      |
| Eigenkapitalrentabilität vor Steuern <sup>1)</sup>                                    | 11,8%                          | 20,0%                          |
| Eigenkapitalrentabilität nach Steuern <sup>1)</sup>                                   | 8,1%                           | 13,1%                          |
| Ergebnis je Aktie                                                                     | €0,51                          | €0,88                          |
|                                                                                       |                                |                                |
| <b>Bilanzzahlen</b>                                                                   | <b>31.03.2013</b>              | <b>31.12.2012</b>              |
| Bilanzsumme                                                                           | €345,3 Mrd.                    | €348,3 Mrd.                    |
| Bilanzielles<br>Eigenkapital                                                          | €23,7 Mrd.                     | €23,3 Mrd.                     |
| Leverage Ratio <sup>2)</sup>                                                          | 14,6x                          | 15,0x                          |
|                                                                                       |                                |                                |
| <b>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen gemäß Basel II</b>                              | <b>31.03.2013</b>              | <b>31.12.2012</b>              |
| Kernkapital ohne Hybridkapital (Core Tier 1-Kapital)                                  | €19,2 Mrd.                     | €19,1 Mrd.                     |
| Kernkapital (Tier 1-Kapital)                                                          | €19,3 Mrd.                     | €19,5 Mrd.                     |
| Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko<br>bzw. operationelle Risiko) | €106,6 Mrd.                    | €109,8 Mrd.                    |
| Kernkapitalquote ohne Hybridkapital (Core Tier 1<br>Ratio) <sup>3)</sup>              | 18,0%                          | 17,4%                          |
| Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio) <sup>3)</sup>                                         | 18,1%                          | 17,8%                          |

\* Die Zahlen in der Tabelle sind nicht geprüft und dem konsolidierten Zwischenbericht zum 31. März 2013 der Emittentin entnommen.

<sup>1)</sup> Eigenkapitalrentabilität berechnet auf Basis des durchschnittlichen bilanziellen Eigenkapitals gemäß IFRS.

<sup>2)</sup> Verhältnis von Bilanzsumme zu bilanziellem Eigenkapital gemäß IFRS.

<sup>3)</sup> Berechnet auf der Basis von Risikoaktiva inklusive Äquivalente für das Marktrisiko und für das operationelle Risiko.

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

Seit dem 31. Dezember 2012 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der HVB Group eingetreten.

Signifikante Veränderungen in der Finanzlage, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind

Seit dem 31. März 2013 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der HVB Group eingetreten.

| B.13    | Letzte Entwicklungen                                                      | Nicht anwendbar. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der UniCredit Bank, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                           |                                           |                                   |                                           |          |         |    |      |     |         |     |   |     |     |         |       |    |   |     |        |
|---------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|----------|---------|----|------|-----|---------|-----|---|-----|-----|---------|-------|----|---|-----|--------|
| B.14    | Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe      | Die UniCredit S.p.A. hält direkt 100% des Grundkapitals der UniCredit Bank.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                           |                                           |                                   |                                           |          |         |    |      |     |         |     |   |     |     |         |       |    |   |     |        |
| B.15    | Haupttätigkeiten                                                          | <p>Die UniCredit Bank bietet eine umfassende Auswahl an Bank- und Finanzprodukten sowie -dienstleistungen für Privat- und Firmenkunden, öffentliche Einrichtungen und international operierende Unternehmen an.</p> <p>Die Bandbreite reicht unter anderem von Hypothekendarlehen, Verbraucherkrediten und Bankdienstleistungen für Privatkunden über Geschäftskredite und Außenhandelsfinanzierungen für Firmenkunden, Fondsprodukte für alle Assetklassen, Beratungs- und Brokerage-Dienstleistungen und dem Wertpapiergeschäft sowie dem Liquiditäts- und Finanzrisikomanagement, Beratungsdienstleistungen für vermögende Privatkunden bis hin zu Investment-Banking-Produkten für Firmenkunden.</p>                                                                                                                       |                                           |                                           |                                   |                                           |          |         |    |      |     |         |     |   |     |     |         |       |    |   |     |        |
| B.16    | Unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse | Die UniCredit S.p.A. hält direkt 100% des Grundkapitals der UniCredit Bank.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                           |                                           |                                   |                                           |          |         |    |      |     |         |     |   |     |     |         |       |    |   |     |        |
| B.17    | Ratings                                                                   | <p>Anleger sollten beachten, dass ein Rating keine Empfehlung darstellt, von der Emittentin begebene Schuldverschreibungen zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten.</p> <p>Darüber hinaus können die von den Rating-Agenturen vergebenen Ratings jederzeit aufgehoben, herabgestuft oder zurückgezogen werden.</p> <p>Die folgenden Ratings gelten für die UniCredit Bank (Stand Mai 2013):</p> <table><tr><th></th><th>Schuldverschreibungen mit langer Laufzeit</th><th>Nachrangige Schuldverschreibungen</th><th>Schuldverschreibungen mit kurzer Laufzeit</th><th>Ausblick</th></tr><tr><td>Moody's</td><td>A3</td><td>Baa3</td><td>P-2</td><td>negativ</td></tr><tr><td>S&amp;P</td><td>A</td><td>BBB</td><td>A-1</td><td>negativ</td></tr><tr><td>Fitch</td><td>A+</td><td>A</td><td>F1+</td><td>stabil</td></tr></table> |                                           | Schuldverschreibungen mit langer Laufzeit | Nachrangige Schuldverschreibungen | Schuldverschreibungen mit kurzer Laufzeit | Ausblick | Moody's | A3 | Baa3 | P-2 | negativ | S&P | A | BBB | A-1 | negativ | Fitch | A+ | A | F1+ | stabil |
|         | Schuldverschreibungen mit langer Laufzeit                                 | Nachrangige Schuldverschreibungen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Schuldverschreibungen mit kurzer Laufzeit | Ausblick                                  |                                   |                                           |          |         |    |      |     |         |     |   |     |     |         |       |    |   |     |        |
| Moody's | A3                                                                        | Baa3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | P-2                                       | negativ                                   |                                   |                                           |          |         |    |      |     |         |     |   |     |     |         |       |    |   |     |        |
| S&P     | A                                                                         | BBB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | A-1                                       | negativ                                   |                                   |                                           |          |         |    |      |     |         |     |   |     |     |         |       |    |   |     |        |
| Fitch   | A+                                                                        | A                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | F1+                                       | stabil                                    |                                   |                                           |          |         |    |      |     |         |     |   |     |     |         |       |    |   |     |        |

## C. SCHULDVERSCHREIBUNGEN

| C.1                     | Art und Klasse der Wertpapiere                                         | <p>Schuldverschreibungen</p> <p><u>[Im Fall von verzinslichen Wertpapieren gilt Folgendes:</u> Alle Tranchen von Schuldverschreibungen werden zu einem Ausgabepreis begeben, der [dem Nennbetrag][einem Betrag unter dem Nennbetrag][einem Betrag über dem Nennbetrag] entspricht.]</p> <p><u>[Im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen gilt Folgendes:</u> Alle Tranchen von Schuldverschreibungen werden entweder zum Nennbetrag oder unter dem Nennbetrag begeben.]</p> <p>"Schuldverschreibungen" sind Inhaberschuldverschreibungen gemäß § 793 BGB.</p> <p>[Die Schuldverschreibungen werden durch eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft.]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen werden anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde ohne Zinsscheine, die gegen eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine getauscht werden kann, verbrieft.]</p> <p>Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "Anleihegläubiger") haben keinen Anspruch auf den Erhalt von Wertpapieren in effektiven Stücken.</p> <table><tr><th>Serie</th><th>Tranche</th><th>ISIN</th><th>WKN</th></tr><tr><td>[Seriennummer einfügen]</td><td>[Tranchennummer einfügen]</td><td>[ISIN einfügen]</td><td>[WKN einfügen]</td></tr></table> | Serie          | Tranche | ISIN | WKN | [Seriennummer einfügen] | [Tranchennummer einfügen] | [ISIN einfügen] | [WKN einfügen] |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------|------|-----|-------------------------|---------------------------|-----------------|----------------|
| Serie                   | Tranche                                                                | ISIN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | WKN            |         |      |     |                         |                           |                 |                |
| [Seriennummer einfügen] | [Tranchennummer einfügen]                                              | [ISIN einfügen]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | [WKN einfügen] |         |      |     |                         |                           |                 |                |
| C.2                     | Währung der Wertpapieremission                                         | Die Schuldverschreibungen werden in [Festgelegte Währung einfügen] (die "Festgelegte Währung") begeben.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                |         |      |     |                         |                           |                 |                |
| C.5                     | Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen | Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                |         |      |     |                         |                           |                 |                |
| C.8                     | Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte                        | Anleihegläubiger haben das Recht auf [Zinszahlungen am jeweiligen Zinszahlungstag (wie in C.9 definiert) und] Rückzahlung des Nennwerts oder des investierten Kapitals (wie nachstehend dargestellt) am Fälligkeitstag (wie in C.9 definiert) [oder einem Kündigungstermin (wie in nachfolgend definiert)]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                |         |      |     |                         |                           |                 |                |



|  |                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | einschließlich Rang und Beschränkungen dieser Rechte | <p>[bzw. einem Einlösungstag (wie nachfolgend definiert)].</p> <p><b>Anwendbares Recht der Schuldverschreibungen</b></p> <p>Form und Inhalt der Wertpapiere sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Anleihegläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.</p> <p><b>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte</b></p> <p><i>[Im Fall von verzinslichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:</i> Die Schuldverschreibungen werden auf Basis einer [festen] [variablen] [fest-zu-variablen] Verzinsung verzinst (wie in C.9 dargestellt).]</p> <p><i>[Im Fall von inflationsgebundenen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:</i> Inflationsgebundene Schuldverschreibungen sehen Zinszahlungen in Abhängigkeit der Entwicklung des EUROSTAT Eurozone HVPI Index (ausschließlich Tabak) ("<b>HVPI</b>") vor.]</p> <p><i>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen gilt Folgendes:</i> Nullkupon-Schuldverschreibungen können [zu ihrem Nennwert] [zu einem Betrag unter dem Nennwert] angeboten und verkauft werden und Inhaber von Nullkupon-Schuldverschreibungen erwerben kein Recht auf periodische Zinszahlungen während der Laufzeit der Schuldverschreibungen.]</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden am Fälligkeitstag (wie in C.9 definiert) zu [ihrem Nennwert] [einem über ihrem Nennwert liegenden Betrag] zurückgezahlt.</p> <p><i>[Sofern die Emittentin berechtigt ist, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:</i> Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen [in Gänze] [teilweise] (die "<b>Call Option</b>") an einem Kündigungstermin zum jeweiligen Optionalen Rückzahlungsbetrag <i>[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:</i> einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,] vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird eine solche Rückzahlung spätestens <i>[Kündigungsfrist einfügen]</i> vor dem jeweiligen Kündigungstermin mitteilen.</p> <p>"<b>Optionalen Rückzahlungsbetrag</b>" bezeichnet [den Nennwert jeder Schuldverschreibung] <i>[Optionalen Rückzahlungsbetrag einfügen, der nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt].</i></p> <p>"<b>Kündigungstermin</b>" bezeichnet <i>[Kündigungstermin(e) einfügen].</i></p> <p><i>[Sofern die Anleihegläubiger berechtigt sind, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:</i> Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen an einem festgelegten Einlösungstag durch Zahlung des jeweiligen Einlösungsbetrags <i>[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:</i> einschließlich aller Zinsen, die bis zum Einlösungstermin anfallen,] zu verlangen. Der jeweilige Anleihegläubiger wird eine solche Rückzahlung spätestens <i>[Kündigungsfrist einfügen]</i> vor dem jeweiligen Einlösungstermin mitteilen.</p> <p>"<b>Einlösungsbetrag</b>" bezeichnet [den Nennwert jeder Schuldverschreibung] <i>[Einlösungsbetrag einfügen, der nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt].</i></p> <p>"<b>Einlösungstermin</b>" bezeichnet <i>[Einlösungstermin(e) einfügen].</i></p> <p><i>[Sofern die Emittentin berechtigt ist, die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:</i> Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen in Gänze, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Nennwert <i>[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:</i> einschließlich aller Zinsen, die bis zum Tag der Rückzahlung anfallen,] unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen zurückzahlen, falls in Folge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder auf der Grundlage eines Vertrags zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika oder in Folge einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften, die am oder nach dem Ausgabetag wirksam wird, Quellensteuern auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und von der Emittentin zu tragen sind.]</p> <p><i>[Sofern den Anleihegläubigern ein außerordentliches Kündigungsrecht in Bezug auf die Schuldverschreibungen eingeräumt wird, gilt Folgendes:</i> Die Schuldverschreibungen sehen ein außerordentliches Kündigungsrecht vor, wonach die Anleihegläubiger berechtigt sind, die sofortige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag zu verlangen.]</p> <p>"<b>Rückzahlungsbetrag</b>" bezeichnet [den Nennbetrag] <i>[Rückzahlungsbetrag einfügen]</i> jeder Schuldverschreibung.</p> <p><b>Beschlüsse der Anleihegläubiger</b></p> <p>Gemäß dem Schuldverschreibungsgesetz können die Schuldverschreibungen Regelungen enthalten, wonach die Anleihegläubiger jeder Serie von Schuldverschreibungen berechtigt sind, mit der Emittentin durch Mehrheitsbeschluss zu vereinbaren, die, diese Serie von Schuldverschreibungen betreffenden Anleihebedingungen zu ändern sowie über einige weitere Gegenstände zu entscheiden, die die Angelegenheiten dieser Serie von Schuldverschreibungen betreffen, inklusive, ohne Einschränkung, die Ernennung und die Abberufung eines gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger. Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass Beschlüsse der Anleihegläubiger für bestimmte wesentliche Änderungen der Anleihebedingungen einer qualifizierten Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte bedürfen.</p> <p><b>Beschränkung dieser Rechte</b></p> <p>Unter bestimmten Voraussetzungen ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen.</p> <p><b>Status der Schuldverschreibungen</b></p> <p><i>[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, gilt Folgendes:</i> Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen, sofern gesetzlich nicht etwas anderes vorgeschrieben ist, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]</p> <p><i>[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, gilt Folgendes:</i> Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, unbesicherte und nachrangige</p> |
|--|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|      |                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                                                                | Verbindlichkeiten der Emittentin, die (i) mindestens im gleichen Rang mit den Forderungen aller anderen unbesicherten, nachrangigen Gläubigern der Emittentin stehen und (ii) die durch die Schuldverschreibungen begründeten Forderungen sind nachrangig zu den Forderungen aller anderen Gläubiger der Emittentin, die nicht ebenfalls nachrangig sind.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| C.9  | Zinsen                                                                                                                         | <p><b>Zinssatz</b></p> <p>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: Festverzinsliche Schuldverschreibungen: [Zinssatz einfügen] % per annum.</p> <p>[Im Fall von Stufenzins-Schuldverschreibungen gilt Folgendes: Stufenzins-Schuldverschreibungen: [●] % per annum.</p> <p>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Coupon-Reset gilt Folgendes: Festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Coupon-Reset: [Zinssatz einfügen] % per annum bis zu dem Kündigungstermin und danach ein fester Zinssatz, der der Summe entspricht aus dem [relevante Anzahl von Jahren einfügen]-Jahres-[Swapsatz einfügen] [Constant Maturity Swap Satz] und [●] % per annum.]</p> <p>[Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) gilt Folgendes: [Zinssatz einfügen] % per annum für die [erste] [Anzahl einfügen] Zinsperiode[n] (der "Festzinszeitraum") und anschließend auf einer [variabel verzinslichen] [inflationsgebundenen] Basis für den [Variablen Zinszeitraum] [Inflationsgebundenen Zeitraum].]</p> <p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: [/●]-Euribor einfügen] [/●]-Libor einfügen] [CMS-Satz einfügen] für die jeweilige[n] auf den Festzinszeitraum folgenden Zinsperioden (der "Variable Zeitraum") [Im Fall einer Marge gilt Folgendes: [plus] [minus] der Marge von [Prozentsatz einfügen] % per annum] [Im Fall eines Faktors gilt Folgendes: multipliziert mit einem Faktor von [Faktor einfügen]] für die jeweilige Zinsperiode.]</p> <p>[Im Fall von inflationsgebundenen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: Der Zinssatz hängt von der Entwicklung des HVPI ab. [●] für jede auf den Festzinszeitraum folgende Zinsperiode (der "Inflationsgebundene Zeitraum") [Im Fall einer Marge gilt Folgendes: [plus] [minus] der Marge von [Prozentsatz einfügen] % per annum] [Im Fall eines Faktors gilt Folgendes: multipliziert mit einem Faktor von [Faktor einfügen]] für die jeweilige Zinsperiode.]</p> <p>[Im Fall eines Mindest- und/oder Höchstzinssatzes gilt Folgendes: Die auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsen sind Gegenstand [eines Mindestzinssatzes von [Prozentsatz einfügen] % per annum] [und] [eines Höchstzinssatzes von [Prozentsatz einfügen] % per annum].]</p> <p><b>Verzinsungsbeginn</b></p> <p>[Ausgabetag der Schuldverschreibungen.] [Datum einfügen] [Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen.]</p> <p><b>Zinszahltag</b></p> <p>[Zinszahltag einfügen] [Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen.]</p> <p><b>Basiswert von dem die Verzinsung abhängt</b></p> <p>[Nicht anwendbar. Die auf die Schuldverschreibung zahlbaren Zinsen sind nicht von einem Basiswert abhängig.]</p> <p>[Referenzsatz/-sätze einfügen][CMS-Satz/Sätze einfügen]</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen].</p> <p><b>Rückzahlungstag inklusive Rückzahlungsverfahren</b></p> <p>[Rückzahlungstag einfügen]</p> <p>Jegliche Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger geleistet.</p> <p><b>Angabe der Rendite</b></p> <p>[[Prozentsatz einfügen] %.]</p> <p>[Nicht anwendbar. Die Rendite der Schuldverschreibungen kann nicht zum Ausgabetag ermittelt werden.]</p> <p>[Nicht anwendbar]</p> <p>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen gilt Folgendes: <b>Amortisationsrendite</b></p> <p>[Prozentsatz einfügen] %.]</p> <p><b>Name des Gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger</b></p> <p>[Namen des Gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger einfügen]</p> <p>[Nicht anwendbar. In den Anleihebedingungen wurde kein Gemeinsamer Vertreter der Anleihegläubiger bestimmt.]</p> |
| C.10 | Beschreibung des Einflusses des Basiswertes auf die Zinszahlungen unter den Schuldverschreibungen (bei derivativer Komponente) | <p>[Entfällt. Die Schuldverschreibungen haben keine derivative Komponente.]</p> <p>[Zinszahlungen unter den variabel verzinslichen Schuldverschreibungen hängen von der Entwicklung des [/●]-Euribor einfügen] [/●]-Libor einfügen] [CMS-Satz einfügen] für die jeweilige Zinsperiode ab.]</p> <p>[Zinszahlungen unter den Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen hängen von der Entwicklung des HVPI während eines festgelegten Zeitraums ab.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| C.11 | Zulassung zum Handel                                                                                                           | [Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an den folgenden regulierten oder vergleichbaren Märkten [Maßgebliche(n) regulierte(n) oder vergleichbare(n) Markt/Märkte einfügen] [wurde] [wird] mit Wirkung zum [Voraussichtlichen Tag einfügen] beantragt.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|  |  |                                                                                                                                                                                                    |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | [Nicht anwendbar. Es wurde keine Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an einem regulierten oder vergleichbaren Markt beantragt und es ist keine entsprechende Beantragung beabsichtigt.] |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## D. RISIKEN

|     |                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.2 | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Emittentenrisiko</b><br/>Das Emittentenrisiko besteht in der Möglichkeit, dass die Emittentin im Hinblick auf ihre Geschäftstätigkeit und Profitabilität nicht in der Lage ist, den Rückzahlungsbetrag aufgrund einer Verschlechterung der Bonität von Vermögenswerten zurückzuzahlen.</li> <li>• <b>Kreditrisiko</b><br/>(i) Risiken im Zusammenhang mit einem wirtschaftlichen Abschwung und Volatilität der Finanzmärkte; (ii) Niedrigere Vermögensbewertungen infolge ungünstiger Marktbedingungen können negative Auswirkungen auf die zukünftige Ertragslage der HVB Group haben.; (iii) die wirtschaftlichen Bedingungen in den geographischen Märkten, in denen die HVB Group aktiv ist, haben derzeit und möglicherweise auch in Zukunft negative Auswirkungen auf die operativen, geschäftlichen und finanziellen Ergebnisse der HVB Group; (iv) das nicht-traditionelle Bankgeschäft setzt die HVB Group zusätzlichen Kreditrisiken aus; (v) die Erträge der HVB Group im Zusammenhang mit Handelsaktivitäten und Zins- und Wechselkursen können schwanken; (vi) Änderungen im deutschen und europäischen regulatorischen Umfeld können sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der HVB Group auswirken; (vii) Kreditausfälle könnten die Prognosen übersteigen; (viii) Risiken in Bezug auf Markteinführungen; (ix)) Systemrisiken könnten sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der HVB Group auswirken.</li> <li>• <b>Marktrisiko</b><br/>Ein schwieriges Marktumfeld kann zur Volatilität der HVB Group beitragen</li> <li>• <b>Liquiditätsrisiko</b><br/>(i) Risiken, welche die Liquidität betreffen, könnten sich auf die Möglichkeit der HVB Group auswirken, ihren finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen; (ii) die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der HVB Group werden weiterhin durch nachteilige makroökonomische- und (Markt-)Bedingungen beeinflusst; (iii) die europäische Staatsschuldenkrise hat sich nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der HVB Group ausgewirkt und kann sich gegebenenfalls weiterhin nachteilig auswirken; (iv) die HVB Group hat ein maßgebliches Exposure gegenüber schwächeren Ländern der Eurozone; (v) Verwerfungen auf den Finanzmärkten könnten die Liquiditätssituation der HVB Group beeinflussen.</li> <li>• <b>Operationelles Risiko</b><br/>(i) Die Risikomanagementstrategien und -methoden der HVB Group könnten die HVB Group bisher nicht identifizierten oder unerwarteten Risiken aussetzen; (ii) IT-Risiken; (iii) Risiken im Zusammenhang mit Auslagerungen; (iv) Risiken im Zusammenhang mit betrügerischen Handelsaktivitäten; (v) Prozessrisiken; (vi) gegen die HVB Group sind derzeit Steuerverfahren anhängig.</li> <li>• <b>Strategisches Risiko</b><br/>(i) Gesamtwirtschaftliches Risiko und Risiken aus externen Marktveränderungen; (ii) Risiken aus strategischer Ausrichtung des Geschäftsmodells der HVB Group; (iii) Risiken aus der Konsolidierung des Bankenmarktes; (iv) Wettbewerbsrisiko; (v) Unsicherheiten betreffend die makroökonomischen Entwicklungen und Risiken durch sich verschärfende regulatorische Anforderungen; (vi) die Einführung von Basel III kann wesentliche Auswirkungen auf die Eigenkapitalausstattung und –anforderungen der HVB Group haben; (vii) steuerliche Implikationen – neue Steuerarten zur Beteiligung der Banken an den Kosten der Finanzkrise; (viii) Risiken in Bezug auf Ratings der HVB Group; (ix) das regulatorische Umfeld der HVB Group kann sich ändern; die Nichteinhaltung von regulatorischen Anforderungen kann zu Vollstreckungsmaßnahmen führen.</li> <li>• <b>Sonstige Risiken</b><br/>(i) Geschäftsrisiko; (ii) Risiken im Zusammenhang mit dem Immobilienportfolio der HVB; (iii) Risiken aus Anteils- und Beteiligungsbesitz der HVB Group.</li> </ul> |
| D.3 | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind | <p>Bei Eintreten eines oder mehrerer der nachfolgend beschriebenen Risiken kann der Wert der Schuldverschreibungen nachteilig beeinflusst werden.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Potentielle Interessenkonflikte</b><br/>Das Risiko von Interessenkonflikten besteht darin, dass einige Funktionen der Emittentin der Platzeure oder der Zahlstellen oder Ereignisse im Hinblick auf Schuldverschreibungen, sich nachteilig auf die Interessen der Anleihegläubiger auswirken können.</li> <li>• <b>Marktbezogene Risiken</b><br/>(i) Risiko, dass kein aktiver Markt für den Handel mit Schuldverschreibungen existiert; (ii) Risiken in Bezug auf das Angebotsvolumen; (iii) Risiken in Bezug auf den Marktwert der Schuldverschreibungen; (iv) Risiken in Bezug auf die Vergrößerung der Spanne zwischen Angebots- und Nachfragepreisen; (v) Risiken in Bezug auf das Währungsrisiko im Hinblick auf die Schuldverschreibungen; (vi) Risiken in Bezug auf Absicherungsgeschäfte.</li> <li>• <b>Risiken in Bezug auf Schuldverschreibungen im Allgemeinen</b><br/>(i) Kreditrisiko der Emittentin; (ii) Rechtmäßigkeit des Erwerbs; (iii) Finanzmarkturbulenzen, Restrukturierungsgesetz und sonstige hoheitliche oder regulatorische Eingriffe; (iv) Eigene unabhängige Prüfung durch den Anleger und Beratung des Anlegers; (v) Risiken, die bei einer Finanzierung des Wertpapierkaufs entstehen; (vi) Transaktionskosten; (vii) Inflationsrisiko; (viii) Risikoverringende Geschäfte; (ix) Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung; (x) Zinsrisiko; (xi) Wiederanlagerisiko;</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>(xii) Änderungen der Anleihebedingungen; (xiii) Nachteiliger Einfluss von Absicherungsgeschäften der Emittentin auf die Schuldverschreibungen; (xiv) Call Option der Emittentin; (xv) Kündigung im Falle des Eintritts eines regulatorischen Ereignisses; (xvi) Recht der Emittentin zur Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Besondere Risiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen</li> </ul> <p><b>[[Festverzinsliche Schuldverschreibungen] [Stufenzinsschuldverschreibungen] [Festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Coupon-Reset]</b></p> <p>Der Anleihegläubiger [einer Festverzinslichen Schuldverschreibung] [einer Stufenzinsschuldverschreibung] [einer Festverzinslichen Schuldverschreibung mit einem Coupon-Reset] ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.]</p> <p><b>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Der Anleihegläubiger einer Variabel verzinslichen Schuldverschreibung ist dem Risiko schwankender [CMS-Sätze] [Referenzzinssätze] und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankende[r][s] [CMS-Satz] [Zinsniveau] macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.]</p> <p><b>[Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Schuldverschreibungen mit einem Festzinssatz und einem variablen Zinssatz umfassen sowohl die Risiken von Festverzinslichen als auch die von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.]]</p> <p><b>[Nullkupon-Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Der Anleihegläubiger einer Nullkupon-Schuldverschreibung ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon-Schuldverschreibungen sind volatiler als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren wahrscheinlich in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Fälligkeit.]]</p> <p><b>[Inflationsgebundene Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Anleihegläubiger von Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen könnten keine oder nur begrenzte Zinszahlungen erhalten und die Zahlung von Zinsen könnte zu anderen als den erwarteten Zeitpunkten geschehen. Des Weiteren können die Stände des Inflationsindex signifikanten Fluktuationen unterliegen und der zeitliche Aspekt von Änderungen dieser Stände kann die tatsächliche Rendite für Investoren sogar dann beeinflussen, wenn die durchschnittlichen Stände den Erwartungen der Investoren entsprechen. Dies kann den Wert der Schuldverschreibungen beeinflussen. Der Marktwert von Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen kann volatil sein und von der bis zum Fälligkeitstag verbleibenden Zeit sowie der Volatilität in den Ständen des Inflationsindex abhängen. Der Level des Inflationsindex kann von wirtschaftlichen, finanziellen und politischen Ereignissen in einer oder mehreren Rechtsordnungen oder Regionen abhängen.</p> <p>[Inflationsgebundene Schuldverschreibungen können mit einer anfänglichen festverzinslichen Periode begeben werden, sodass sie Risiken von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen beinhalten.]]</p> <p><b>[Schuldverschreibungen mit Obergrenze]</b></p> <p>Die Rendite von Schuldverschreibungen, die mit Obergrenzen in Bezug auf Zinszahlungen ausgestattet sind, kann niedriger ausfallen als bei ähnlich strukturierten Schuldverschreibungen ohne Obergrenze. Des Weiteren wird sich der Marktwert dieser Schuldverschreibungen anders entwickeln als der von Schuldverschreibungen ohne Obergrenze.]]</p> <p><b>[Schuldverschreibungen mit einem Partizipationsfaktor (Hebel)]</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind mit einem Merkmal ausgestattet, dass bei der Berechnung der Verzinsung der Schuldverschreibungen ein nach den Zinsregelungen ermittelter Wert mit einem Partizipationsfaktor (Hebel) multipliziert wird. [Bei einem Partizipationsfaktor (Hebel) von unter 100% (Faktor kleiner 1): Der Anleihegläubiger partizipiert an einer eventuellen positiven Wertentwicklung regelmäßig in geringerem Maße als bei einem Faktor von 1 oder wenn die Schuldverschreibungen ohne Partizipationsfaktor (Hebel) ausgestattet sind, d.h. dass die variable Verzinsung der Schuldverschreibungen nur in geringerem Maße ansteigt als der Kurs des bzw. der Referenzwerte.] [Bei einem Partizipationsfaktor (Hebel) von über 100% (Faktor größer 1): Der Anleihegläubiger ist regelmäßig dem Risiko ausgesetzt, dass sich, vorbehaltlich der Wertbeeinflussung durch weitere Ausstattungsmerkmale, die Verzinsung bei einer für den Anleihegläubiger ungünstigen Werteentwicklung des bzw. der Referenzwerte in höherem Maße reduziert als bei einem Faktor von 1, oder wenn die Schuldverschreibungen ohne Partizipationsfaktor (Hebel) ausgestattet sind.]]</p> <p><b>[Nachrangige Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines außergerichtlichen Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt 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 | Die Nettoerlöse aus jeder Emission von Schuldverschreibungen werden von der Emittentin für ihre allgemeinen Geschäftstätigkeiten verwendet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| E.3  | Beschreibung der Angebotsbedingungen                                                                                                              | <p>[Tag des ersten öffentlichen Angebots: <i>[Tag des ersten öffentlichen Angebots einfügen]</i>]</p> <p>[Ein öffentliches Angebot erfolgt in <i>[Deutschland]</i>[,] [und] <i>[Luxemburg]</i>[,] [und] <i>[Österreich]</i> <i>[Land, in dem öffentliches Angebot erfolgen soll, einfügen]</i>.]</p> <p>[Der Ausgabepreis je Schuldverschreibung wird am <i>[Datum einfügen]</i> festgelegt. Der Ausgabepreis und der laufende Angebotspreis der Schuldverschreibungen werden nach ihrer Bestimmung [auf den Websites der Wertpapierbörsen, an denen die Schuldverschreibungen gehandelt werden,] [unter <i>[Website einfügen]</i> (oder einer Nachfolgesite)] veröffentlicht.]</p> <p>[Der kleinste übertragbare Nennbetrag ist <i>[Kleinsten übertragbaren Nennbetrag einfügen]</i>.]</p> <p>[Der kleinste handelbare Nennbetrag ist <i>[Kleinsten handelbaren Nennbetrag einfügen]</i>.]</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden [qualifizierten Anlegern][,] [und/oder] [Privatkunden] [und/oder] [institutionellen Anlegern] [im Wege [einer Privatplatzierung] [eines öffentlichen Angebots] [durch Finanzintermediäre][durch eine(n) Platzeur/(Bankenkonsortium)] angeboten.</p> <p>[Ab dem Tag des ersten öffentlichen Angebots werden die in den Endgültigen Bedingungen beschriebenen Schuldverschreibungen in einer maximalen Anzahl fortlaufend zum Kauf angeboten. Die Anzahl der zum Kauf angebotenen Schuldverschreibungen kann von der Emittentin jederzeit reduziert oder erhöht werden und lässt keine Rückschlüsse auf das Volumen der tatsächlich begebenen Schuldverschreibungen und daher auf die Liquidität eines möglichen Sekundärmarkts zu.]</p> <p>[Das fortlaufende Angebot erfolgt zum jeweils aktuellen von der Emittentin gestellten Briefkurs.]</p> <p>[Das öffentliche Angebot kann von der Emittentin jederzeit ohne Angabe von Gründen beendet werden.]</p> <p>[Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an den folgenden regulierten oder vergleichbaren Märkten <i>[Maßgebliche(n) regulierte(n) oder vergleichbare(n) Markt/Märkte einfügen]</i> [wurde] [wird] mit Wirkung zum <i>[Voraussichtlichen Tag einfügen]</i> beantragt.]</p> <p>[Nach Kenntnis der Emittentin sind Schuldverschreibungen derselben Klasse wie die anzubietenden oder zum Handel zuzulassenden Schuldverschreibungen bereits an den folgenden Märkten zum Handel zugelassen <i>[Maßgebliche regulierte oder vergleichbare Märkte einfügen]</i>.]</p> <p>[Die Notierung an den folgenden Märkten <i>[Maßgebliche(n) Markt/Märkte einfügen]</i> wird mit Wirkung zum <i>[Voraussichtlichen Tag einfügen]</i> 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.] <i>[andere einfügen]</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| E.7  | Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden                                              | <p>[Vertriebsgebühr: <i>[Vertriebsgebühr einfügen]</i>]</p> <p>[Andere Gebühren: <i>[Andere Gebühren einfügen]</i>]</p> <p>[Nicht anwendbar. Gebühren werden dem Anleger durch die Emittentin oder einen Platzeur nicht in Rechnung gestellt.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

## RISK FACTORS

*The following is a disclosure of Risk Factors that, in the opinion of UniCredit Bank AG as issuer (the "Issuer"), are material with respect to the Issuer and to the notes issued under this base prospectus (the "Base Prospectus") (the "Notes") in order to assess the risk associated with these Notes. Moreover, further risks that are currently unknown or currently believed to be immaterial may also have a negative impact on the value of the Notes.*

*The relevant final terms of the Notes (the "Final Terms") do not replace a consultation with a potential investor's house bank which will be indispensable in any case. Potential investors should review these Risk Factors carefully before deciding to purchase Notes.*

*Potential investors should consider all information provided in (a) this Base Prospectus and in any supplements thereto, (b) the registration document of UniCredit Bank AG dated 17 May 2013 (the "Registration Document"), which is incorporated herein by reference, and (c) all documents which are incorporated in the Base Prospectus by reference. An investment in the Notes is only suitable for highly sophisticated investors, who understand the nature of such Notes and the extent of the incorporated risk and who have sufficient knowledge, experience and access to professional advisors (including their financial-, accounting-, legal- and tax advisors) in order to form their own legal, tax, accounting and financial opinion upon the existing risks of such investments. Furthermore, potential investors should be aware that the risks described below may arise separately or cumulatively in combination with other risks and may possibly have mutually reinforcing effects.*

*"Noteholder" means the holder of a Note.*

### A. Risks related to the Issuer

Potential investors should consider the information provided in the section entitled "Risk Factors" provided in the Registration Document which is incorporated by reference into this Base Prospectus as set out on page 247 of this Base Prospectus. That section contains information on risks, which may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes issued.

### B. Risks related to potential conflicts of interest

The below stated functions of the Issuer, the financial institutions and financial intermediaries with whom the Issuer has entered into subscription or similar agreements (the "Dealers") (see under "Potential conflicts related to other functions of the Issuer or the Dealers - calculation agent or paying agent") or any of their affiliates as well as the below mentioned transactions may have a negative impact on the market value of and/or the amounts payable under the Notes, which may be adverse to the interests of the Noteholders.

#### *Potential conflicts related to the Issue Price*

The Notes will be sold at a price determined by the Issuer, the "Issue Price". The Issue Price is based on internal pricing models of the Issuer and may be higher than the market value of the Notes. The Issue Price may contain, beside upfront, management or other fees, an additional premium that may not be obvious to the Noteholders. Such an additional premium depends on several factors, particularly on the volume of the Notes of each series, current and expected market conditions as of the time of the issuance of the Notes. The premium will be added to the original mathematical value of the Notes and may differ between each issue of the Notes as well as from the premiums charged by other market participants.

#### *Potential conflicts related to market maker activities*

The Issuer and any of its affiliates may, but are not obliged to, act as a market maker for the Notes. "Market Making" means the Issuer and any of its affiliates continuously quotes bid and ask prices at which the Issuer or any of its affiliates are prepared to trade the Notes in a certain volume. Market Making, carried out especially by the Issuer and any of its affiliates, may substantially influence the liquidity and/or the value of the Notes. The prices quoted by a market maker usually do not correspond to the prices which would have been formed without Market Making and in a liquid market.

***Potential conflicts related to other functions of the Issuer or the Dealers - calculation agent or paying agent***

The Issuer, any Dealer or any of their affiliates may act as a calculation agent or paying agent. In this function the Issuer, any Dealer or any of their affiliates may, *inter alia*, calculate amounts payable under the Notes, make adjustments or other determinations, as described in the Final Terms, by i.e. exercising reasonable discretion (§ 315 German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*, "**BGB**"). The aforementioned calculations, adjustments and determinations may influence the value of, and/or the amounts payable under the Notes and therefore could cause conflicts of interest between the Issuer, any Dealer and any of their affiliates on the one hand and the Noteholders on the other hand since, even if acting within its reasonable discretion, such calculations, adjustments and determinations could be disadvantageous for a Noteholder.

***Potential conflicts related to other functions of the Issuer – member of a syndicate of banks etc.***

The Issuer and any of its affiliates may also act as a member of a syndicate of banks or as financial advisor. The aforementioned functions may influence the amounts payable and therefore could lead to conflicts of interest between the Issuer and any of its affiliates with the Noteholders

**C. Risks related to the Notes**

**1. Risks related to the market**

***Risk that no active trading market for the Notes exists***

The Notes will be newly issued securities, which may not be widely distributed and for which no active trading market may exist and may develop.

Although applications could be made for the Notes to be admitted to the regulated market of any stock exchange or to any market within the European Economic Area, there is no assurance that such applications will be accepted, that a particular tranche of Notes will be admitted or that an active trading market will develop. Accordingly, there is no assurance regarding the development or liquidity of a trading market for a particular tranche of Notes. Neither the Issuer nor a Dealer can assure that a Noteholder will be able to sell their Notes prior to their maturity. If the Notes are not traded on any securities exchange, pricing information for the Notes may be more difficult to obtain which may have a negative effect on the liquidity and the market prices of the Notes.

The Issuer may, but is not obliged to, purchase Notes at any time and at any price in the open market, by tender or private agreement. Any Notes purchased in this way by the Issuer may be held, resold or cancelled.

If the Issuer acts as the only market maker or if there is no market maker, the secondary market may become even more limited. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for Noteholders to realise the value of the Notes prior to the maturity date of the Notes. Therefore, a certain risk does exist that Noteholders have to hold the Notes until the maturity date of the Notes or the Notes are redeemed early (if a right to redeem the Notes early is applicable).

***Risks relating to the offering volume***

The offering volume described in the Final Terms is equal to the maximum volume of the Notes offered, which might be increased at any time. This amount does not allow any conclusions on the volume of the Notes actually issued, and thus on the liquidity of a potential secondary market associated with the same risks as stated above.

***Risks relating to market value of the Notes***

The market value (or the market price) of the Notes will be affected by the creditworthiness of the Issuer and by a number of further factors such as prevailing interest and yield rates, the market for similar securities, general economic conditions or, as the case may be, the remaining term of the Notes. If the Notes are traded after their initial issuance, these factors may lead to a market value of the Notes being substantially below their Issue Price.

The market value, at which a Noteholder will be able to sell the Notes, may be substantially below the Issue Price. The Issuer does not guarantee that the spread between purchase and selling prices lies

within a certain range or remains constant. If the Noteholder sells the Notes at a time where the market value of the Notes is below the Issue Price he will suffer a loss.

### ***Risks relating to the expansion of the spread between bid and offer prices***

In special market situations, the Issuer may be unable to conclude hedging transactions, or when such transactions are very difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices which will be quoted by the Issuer may be temporarily expanded, in order to limit the economic risk of the Issuer. As a consequence, Noteholders who sell their Notes on an exchange or directly among market participants via so-called over-the-counter dealings (off-exchange) can only sell them at a price that is substantially lower than the actual value of the Notes at the time of the sale and will therefore suffer a loss.

### ***Currency risk with respect to the Notes***

The Notes may be denominated in a currency other than the currency of the jurisdiction where the investor is domiciled or where the investor seeks to receive funds. Exchange rates between currencies (the "**Currency Exchange Rates**") are determined by factors of supply and demand in the international currency markets, which are affected by macro-economic factors, speculations and intervention by the central banks and governments (including the imposition of currency controls and restrictions). Fluctuations in Currency Exchange Rates may have a negative impact on the value of the Notes and may result in a loss.

### ***Risks relating to hedging transactions***

Noteholders may not be able to make transactions to preclude or limit risks at all times during the term of the Notes. Their ability to do so will depend on, *inter alia*, market conditions. In some cases investors may make such transactions only at a market price that is disadvantageous to them, so that a significant loss will occur.

## **2. Risks related to Notes in general**

### ***Credit risk of the Issuer***

Any person who purchases the Notes relies on the creditworthiness of the Issuer and has no rights against any other person. Noteholders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments which the Issuer is obliged to make due to the Note. The worse the creditworthiness of the Issuer is, the higher is the risk of a loss.

### ***Legality of purchase***

Neither the Issuer nor any Dealer or any of their affiliates has assumed or assumes responsibility towards any potential investor for the legality of the acquisition of the Notes, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different), or for compliance by that potential investor with any law, regulation or regulatory policy applicable to it.

### ***Financial market turmoil, German Bank Restructuring Act and other governmental or regulatory intervention***

Market turmoil in the international financial markets may affect inflation, interest rates, the price of securities, participation of other investors and thus almost all investments and may lead to (and in the past have led to) extensive governmental interventions. It is generally not possible to predict the structural and/or regulatory changes which may result from current and future market conditions or whether such changes may be materially adverse to the Notes, if any. However, the German legislator implemented a bank restructuring act (*Gesetz zur Restrukturierung und geordneten Abwicklung von Kreditinstituten, zur Errichtung eines Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute und zur Verlängerung der Verjährungsfrist der aktienrechtlichen Organhaftung, Restrukturierungsgesetz*, the "**German Bank Restructuring Act**") as part of its reaction to the capital markets crisis which begun in 2007. As a German credit institution, the Issuer is subject to the German Bank Restructuring Act, which has introduced a special restructuring scheme for German credit institutions on 1 January 2011. This scheme consists of: (i) the restructuring procedure (*Sanierungsverfahren*) pursuant to sections 2 et seqq. of the German Act on the Reorganisation of Credit Institutions (*Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz*, the "**KredReorgG**"), (ii) the reorganisation procedure



(*Reorganisationsverfahren*) pursuant to sections 7 et seqq. of the KredReorgG, and (iii) the transfer order (*Übertragungsanordnung*) pursuant to sections 48a et seqq. of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, the "**KWG**").

Whereas a restructuring procedure generally may not interfere with rights of creditors, the reorganisation plan established under a reorganisation procedure may provide measures that affect the rights of the credit institution's creditors including a reduction of existing claims or a suspension of payments. The measures proposed in the reorganisation plan are subject to a majority vote of the creditors and shareholders of the respective credit institution. Furthermore, the KredReorgG stipulates detailed rules on the voting process and on the required majorities and to what extent negative votes may be disregarded. Measures pursuant to the KredReorgG are instituted by the respective credit institution and after approval by the German Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, the "**BaFin**").

Is the existence of the relevant credit institution endangered (*Bestandsgefährdung*) and does this endanger the stability of the financial system (*Systemgefährdung*), BaFin may issue a transfer order pursuant to which the credit institution will be forced to transfer whole or parts of its business activities or assets to a so-called bridge bank.

Claims of Noteholders may be negatively affected by the reorganisation plan, which can be adopted by majority vote. In the context of a transfer order, the initial debtor of Notes (the Issuer) may be replaced by another debtor (which may have a fundamentally different risk assumption or creditworthiness than the Issuer). Alternatively, the claims may remain with the original debtor, but this situation regarding the debtor's assets, business activity and/or creditworthiness may not be identical to the situation prior to the transfer order.

In addition, the German legislator has introduced the Second Financial Market Stabilisation Act (*Zweites Gesetz zur Umsetzung eines Maßnahmenpakets zur Stabilisierung des Finanzmarktes*) which went into force on 1 March 2012. Pursuant to such act, inter alia, the BaFin may impose regulatory measures on a German credit institution if the financial condition of such credit institution raises doubts whether such institute can constantly comply with the capital or liquidity requirements of the KWG. Even though such regulatory measures may not directly interfere with Noteholders' rights, the fact that BaFin applies such measures towards a credit institution may have negative effects, e.g. on the pricing of Notes or on the institute's ability to refinance itself.

Noteholders should be aware of the fact that such procedures and measures may adversely affect their rights as creditors of the Notes also beyond insolvency proceedings.

At European level, there are in addition plans for issuing an EU Directive for defining a framework for the recovery and resolution of credit institutions (Crisis Management Directive), which after a possible implementation in Germany would grant significant rights of intervention to the BaFin and other competent supervisory authorities in the event of a crisis of the issuer. Noteholders should be aware of the fact that such supervisory measures would adversely affect their rights as creditors of the Notes, even if no insolvency procedure has been instigated yet, up to a partial or even total loss of the invested capital.

Investors in subordinated debt securities in particular should take into consideration that they may be affected to a particularly significant extent by such aforementioned procedures and measures. The funds raised by means of subordinated debt securities represent tier 2 capital of the issuer as defined in the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) and shall, also after the implementation of the Basel III standards by the EU Capital Requirements Regulation and Capital Requirements Directive – together "CRD IV", serve as subordinated capital of the issuer. After the adoption and implementation of the Crisis Management Directive, the BaFin or any other competent supervisory authorities might, in the event of a crisis of the issuer, have comprehensive competencies and authorities, which affect the subordinated debt securities to a particularly significant extent. The BaFin or any other competent supervisory authority might in any such situation be entitled, inter alia, to demand - for instance as a prerequisite for the granting of state or similar support – that any interest thereon not be paid and that the nominal amount of the subordinated debt securities be reduced down to zero, or impose other regulatory measures, including, but not limited to, conversion of the Notes into one or more equity

instruments (e.g. common equity). Also, pursuant to such aforementioned measures, the initial debtor of Notes (the Issuer) may be replaced by another debtor (which may have a fundamentally different risk assumption or creditworthiness than the Issuer). Alternatively, the claims may remain with the original debtor, but this situation regarding the debtor's assets, business activity and/or creditworthiness may not be identical to the situation prior to the application of the measure. Further, even though such regulatory measures may not directly interfere with Noteholders' rights, the fact that BaFin applies such measures towards a credit institution may have negative effects, e.g. on the pricing of Notes or on the institute's ability to refinance itself.

Potential investors in subordinated debt securities should therefore take into consideration that, in the event of a crisis of the issuer and thus already prior to any liquidation or insolvency, they will to a particular extent be exposed to a risk of default and that it is likely that they will suffer a partial or full loss of their invested capital, or that the Notes will be subject to a conversion into one or more equity instruments (e.g. common equity) of the Issuer. Such regulatory measures release the Issuer from its obligations under the terms and conditions of the Notes and do neither entitle the Noteholder to terminate the Notes, nor to exercise any other rights in this respect.

### ***Own independent review and advice of the investor***

Each potential investor must determine, based on its own independent review and, if applicable, professional advice if the purchase of the Notes fully complies (or if the investor is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, the beneficiary's) with the investor's financial needs, objectives and restrictions, and whether it is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Notes as principal or in a fiduciary capacity) and if it is a fit, proper and suitable investment for the investor (or if the investor is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the substantial risks inherent in investing in or holding the Notes.

### ***Risks arising from financing the purchase of the Notes***

If a potential investor decides to finance the purchase of the Notes with funds borrowed from a third party, the investor should make sure in advance that he can still pay the interest and principal payments on the loan also in the event of a loss. The investor should not rely on gains or profits from the investment in the Notes in order to repay interest and principal of the loans when due and payable. In that case, the expected return must be set higher since the costs relating to the purchase of the Notes and those relating to the loan (interest, redemption, handling fee) have to be taken into account.

### ***Transaction costs***

When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred beside the purchase or sale price of the Notes. These incidental costs may significantly reduce or even eliminate any profit from holding the Notes. Generally, credit institutions charge commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, for example domestic dealers or brokers in foreign markets, Noteholders may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third-party costs).

In addition to such costs directly related to the purchase of Noteholders (direct costs), potential investors must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Potential investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of the Notes before investing in the Notes.

### ***Inflation risk***

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Note. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

## ***Hedging Transactions***

Hedging transactions carried out by the Issuer in connection with the Notes cannot preclude the fact that such hedging transactions may have an adverse impact on the determination of the purchase and the sales price of the Notes.

### ***Transactions to reduce risks***

Any person intending to use the Notes as a hedging instrument should recognise the correlation risk. The correlation risk in this case is the risk that the estimated and the actual correlation of the Notes may differ. This means that the hedging position estimated to move in the opposite direction as a security may prove to be correlated with the security, and that this may lead to failure of the envisaged hedging transaction. The Notes may not be a perfect hedge to an underlying or portfolio of which the underlying forms a part.

### ***Risks related to Taxation***

#### ***General***

Potential purchasers and sellers of Notes should be aware that they may be required to pay taxes or other charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred to or held or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements, rulings and/or guidelines of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Notes.

*Payments under the Notes may be subject to withholding tax pursuant to the Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*

The Issuer and financial institutions through which payments on the Notes are made may be required to withhold at a rate of up to 30% on all, or a portion of, payments made after December 31, 2016 in respect of the Notes, pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as "**FATCA**") if the Notes are significantly modified after the date (the "**grandfathering date**") that is the later of (i) January 1, 2014 and (ii) the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations define the term "foreign passthru payment" are published in the U.S. Federal Register, or if additional Notes are sold after the grandfathering date that are not issued pursuant to a "qualified reopening" for U.S. federal income tax purposes. Significant aspects of the application of FATCA are not currently clear. Investors should consult their own advisors about the application of FATCA.

#### ***Interest rate risk***

The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing Notes. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Notes to change on a daily basis. The interest rate risk is a result of the uncertainty with respect to future changes of the market interest rate level. Noteholders of floating rate Notes may receive a lower interest amount than they have initially expected. Noteholders of fixed rate Notes are exposed to an interest rate risk that could result in a diminution in value of the Instrument if the market interest rate level increases. In general, the effects of this risk increase as the market interest rates increase.

#### ***Reinvestment risk***

Noteholders may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Note. The return, the Noteholder will receive from a Note, depends not only on the price and the nominal interest rate of the Note but also on whether or not the interest received during the term of the Note, if any, can be reinvested at the same or a higher interest rate than the rate provided for in the Note. The risk that the general market interest rate falls below the interest rate of the Note during its term is generally called reinvestment risk. The extent of the reinvestment risk depends on the individual features of the relevant Note.

#### ***Amendments to terms and conditions***

Noteholders are subject to the risk of losing rights *vis-à-vis* the Issuer against their will in the event that the other Noteholders agree pursuant to the Final Terms with the Issuer to make certain amendments to the terms and conditions by majority vote according to the German Bond Act

(*Schuldverschreibungsgesetz*) and the particular Noteholder is supporting a dissenting view on a matter. In the case of an appointment of a common representative for all Noteholders, a particular Noteholder may lose, in whole or in part, the possibility to enforce his rights against the Issuer regardless of other Noteholders.

### ***Issuer's Call-Option***

Notes that contain a Call-Option of the Issuer (the "**Call-Option**") may be redeemed by the Issuer on certain call dates (the "**Call Dates**") as specified in the Final Terms, by giving notice to the Noteholders. If the Issuer redeems any Note prior to maturity, a Noteholder is exposed to the risk that due to early redemption his investment may have a lower than expected yield. The Issuer might exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market falls which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield.

### ***Regulatory call***

Further, there can be no representation that the subordinated Notes will qualify as tier II capital or, if that is the case, that this will remain the case during the life of the Notes or that the Notes will be grandfathered under the implementation of future EU capital requirement regulations. In connection therewith it is worthwhile to note that the Issuer may redeem the subordinated Notes early on the basis of a regulatory call subject to the prior approval of the BaFin if certain regulatory changes occur in respect of subordinated Notes. In the event of redemption for regulatory reasons there can be no assurance that holders of such Notes will be able to reinvest the amounts received upon redemption at a rate that will provide the same rate of return as their investments in the relevant Notes.

### ***Redemption Right of the Issuer for taxation reasons***

Notes may contain the right of the Issuer to redeem the Notes, if, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in the Federal Republic of Germany (or in the relevant state/country, where the issuing branch of the Issuer is located) or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States of America or any authority thereof or as a result of any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change becomes effective on or after the issue date of the Notes, withholding taxes are or will be leviable on payments of principal or interest on the Notes or will be borne by the Issuer. Such early redemption by the Issuer for taxation reason may adversely affect a Noteholder's yield as described with respect to the Issuer's Call-Option above.

## **3. Risk Factors related to specific structures of Notes**

### ***Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes and Fixed Rate Notes with a Coupon-Reset)***

A Noteholder with a fixed rate of interest ("**Fixed Rate Notes**") is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Note, the current interest rate on the capital market ("**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the Noteholder of a Fixed Rate Note holds such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such Noteholder as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note. The same risks apply to fixed rate Notes where the fixed rate of interest increases over the term of the Notes ("**Step-up Notes**") or where the fixed rate of interest decreases over the term of the Notes ("**Step-down Notes**") and, together with Step-up Notes, the "**Step-up/Step-down Notes**") if the market interest rates in respect of comparable Notes are higher than the rates applicable to such Notes. In the case of Fixed Rate Notes with a coupon-reset, a Noteholder is exposed to the risk of fluctuating swap rates. Therefore, the interest payable on the Notes upon a coupon-reset on the Call Date may be lower than the initially paid interest. Due to the fluctuation of the swap rate levels, it is impossible to determine the yield of Fixed Rate Notes with a coupon-reset.

### ***Floating Rate Notes***

A Noteholder of a Note with a floating rate of interest ("**Floating Rate Notes**") is exposed to the risk of fluctuating CMS rates (in case of Floating Rate Notes linked to a constant maturity swap rate ("**CMS**")) or fluctuating reference rate levels (in case of Floating Rate Notes linked to reference rates such as the Euro Interbank Offered Rate (Euribor) or the London Interbank Offered Rate (Libor) and uncertain interest income. Fluctuating CMS rate levels or reference rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

### ***Fixed to Floating Rate Notes***

Notes issued with a fixed interest rate and a floating interest rate ("**Fixed to Floating Rate Notes**") comprise both, risks relating to Fixed Rate Notes (see above – *Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes)*) and risks relating to Floating Rate Notes (see above – *Floating Rate Notes*). In addition, the Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Notes since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed to Floating Rate Notes may be less favorable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes tied to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the rates on other Notes.

### ***Zero Coupon Notes***

"**Zero Coupon Notes**" do not pay current interest but are issued at a discount from their nominal value (discounted Zero Coupon Notes) or at their nominal value (compounded Zero Coupon Notes). Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A Noteholder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.

### ***Inflation Linked Notes***

The Issuer may issue Notes where the amount of interest payable is dependent upon the level of an inflation index ("**Inflation Linked Notes**").

Potential investors in Inflation Linked Notes should be aware that depending on the terms of the Inflation Linked Notes (i) they may receive no or a limited amount of interest, and (ii) payment of interest may occur at a different time than expected. In addition, the movements in the level of the inflation index may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices and the timing of changes in the relevant level of the inflation index may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the level of an inflation index or result of a formula, the greater the effect on yield.

If the amount of interest payable on the Notes is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the level of the inflation index on interest payable on the Notes will be magnified.

The market price of Inflation Linked Notes may be volatile and may depend on the time remaining to the redemption date and the volatility of the level of the inflation index. The level of the inflation index may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions or regions.

Inflation Linked Notes may also be issued with one or more fixed interest period(s) which are connected upstream to the inflation linked interest periods. In such case, risks relating to Fixed Rate Notes (see above – *Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes)*) apply with regard to the fixed interest period(s) of such Inflation Linked Notes as well.

### ***Notes with a Cap***

Floating Rate Notes may be equipped with a cap with respect to the interest payment. In that case, the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Noteholder will

not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield of these Notes could therefore be lower than that of similarly structured Notes without a cap. The market value of such Notes may decrease or fluctuate over their term to a higher extent than comparable interest structured Notes without a cap.

#### ***Notes with a participation rate (factor)***

Floating Rate Notes and Inflation Linked Notes may be equipped with a feature that, for the calculation of interest payable on the Notes, an amount calculated on the basis of the interest provisions of the Notes will be multiplied by a participation rate (factor).

In the case of a participation rate (factor) which is below 100 per cent. (a factor smaller than 1), Noteholders usually participate less on a positive performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Notes are not equipped with a participation rate (factor). In other words, the variable interest rate payable on the Notes increases less than the relevant reference price(s). However, in the case of a participation rate (factor) which is above 100 per cent. (a factor bigger than 1), Noteholders usually are exposed to the risk that, despite of the influence of other features, the accrual of interest will decrease more in the case of a negative performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Notes are not equipped with a participation rate (factor).

#### ***Subordinated Notes of the Issuer***

Notes may be issued as subordinated Notes. The obligations of the Issuer in the case of subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations which (i) will rank at least *pari passu* with the claims of all other unsecured, subordinated creditors of it and (ii) the claims arising from the Notes are subordinated to the claims of all other creditors of the Issuer which are not also subordinated. In the event of the dissolution or the liquidation (or, if applicable, the composition) of the Issuer, or in the case of insolvency proceedings regarding the property of the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full. No Noteholder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security will be provided for the claims under the Notes; any security provided by the Issuer at any time, whether in the past or in the future, in connection with other claims shall not secure claims under the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination or amend the maturity date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*).

If the Notes are redeemed before the Maturity Date other than in the circumstances described in the Terms and Conditions or repurchased other than in accordance with the provisions of § 10(5a) sentence 6 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the amounts have been replaced by other regulatory banking capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such early redemption.

## **RESPONSIBILITY STATEMENT**

UniCredit Bank AG having its registered office at Kardinal-Faulhaber-Strasse 1, 80333 Munich ("**HVB**" or the "**Issuer**") accepts responsibility for the information contained in this Base Prospectus. UniCredit Bank AG declares that the information contained in this Base Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and that no material information has been omitted.

## CONSENT TO THE USE OF THE BASE PROSPECTUS

The Issuer hereby consents to the use of the Base Prospectus to the extent and the conditions as set out in the Final Terms during the term of its validity pursuant to Section 9 WpPG.

The Issuer accepts responsibility for the information given in the Base Prospectus, in any supplement thereto as well as in the Final Terms also with respect to the subsequent resale or final placement of the relevant Notes by financial intermediaries, who obtained the consent to use the Base Prospectus, any supplement thereto as well as the Final Terms.

Such consent can be given to all (so-called general consent) or only one or several specified financial intermediaries (so-called individual consent) and will be determined in the Final Terms.

Such consent can be given in relation to the following member states, in which the Base Prospectus is valid or into which it has been notified as specified in the Final Terms: Germany, Luxembourg and Austria.

The consent of the Issuer is given under the condition, that each financial intermediary complies with the Terms and Conditions (as defined in below), the Final Terms as well as the applicable selling restrictions. The consent to the use of the Base Prospectus will be given for the period as set out in the Final Terms.

If the consent of the Issuer is subject to further conditions, such conditions will be set out in the Final Terms.

The distribution of this Base Prospectus, any supplement thereto and the Final Terms as well as the offer, sale and the delivery of the Notes may be restricted by law in some jurisdictions. Each financial intermediary and/or each person, who is in the possession of this Base Prospectus, a supplement thereto and the Final Terms, must be informed of and comply with such restrictions. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of this Base Prospectus in relation to certain financial intermediaries.

**In the event of an offer being made by a financial intermediary, the financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the Notes including information regarding costs and expenses (if any) at the time of that offer.**

**Any further financial intermediary using the Base Prospectus shall state on its website that it uses the Base Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.**

**New information with respect to new financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Base Prospectus or the filing of the Final Terms, as the case may, will be published and will be found on the website of the Issuer (or any successor website).**



## **DESCRIPTION OF THE ISSUER**

The description of the Issuer is incorporated by reference into this Base Prospectus as set out on page 247 of this Base Prospectus.

## **GENERAL INFORMATION ON THE NOTES**

### ***Issue Price and Yield***

Notes may be issued at an issue price, which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant Final Terms. The issue price for Notes with fixed interest rates to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers during the offer period. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine an issue price, all to correspond to the yield. The call redemption amounts and/or the put redemption amounts in the case of fixed rate Notes will be determined at the discretion of the Issuer at the time of the determination of the issue price of the Notes. The issue price for Notes with variable interest rates to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a discount margin which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers during the offer period. Orders will specify a minimum discount margin and may only be confirmed at or above such discount margin. The resulting discount margin will be used to determine an issue price, all to correspond to the discount margin.

The yield for Fixed Rate Notes will be calculated by the use of the ICMA method, which determines the effective interest rate of Notes taking into account accrued interest on a daily basis.

### ***Selling concession or other concessions***

A selling concession or other concession may be charged as set out in the Final Terms.

### ***Placing and Distribution***

The Notes may be distributed by way of public or private placements and, in each case, through financial intermediaries as agreed between the Issuer and the relevant financial intermediary. The method of distribution of each tranche will be stated in the applicable Final Terms.

### ***Admission to Trading and Listing of the Notes***

Application may be made to list and trade Notes to be issued under the Programme on the markets or trading systems as set out in the Final Terms. However, Notes may also be issued under the Programme without being listed on any stock exchange.

### ***Categories of potential investors***

The Notes may be offered to qualified investors and/or retail investors and/or institutional investors as stated in the Final Terms. If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, such information will be given in the Final Terms.

### ***Terms and conditions of the offer***

The following details regarding the terms and conditions of the offer will be indicated in the Final Terms: (i) the country(ies) where the offer(s) to the public takes place, (ii) the conditions for the offer of the Notes; (iii) day of the first public offer; (iv) possibility to reduce or increase the number of securities offered for sale by the Issuer, (v) smallest transferable and/or tradable denomination; (vi) possibility of an early termination of the public offer.

## Ratings

Notes 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: May 2013):

|                | <b>Long-term Senior Notes</b> | <b>Subordinated Notes</b> | <b>Short-term Notes</b> | <b>Outlook</b> |
|----------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Moody's</b> | A3                            | Baa3                      | P-2                     | negative       |
| <b>S&amp;P</b> | A                             | BBB                       | A-1                     | negative       |
| <b>Fitch</b>   | A+                            | A                         | F1+                     | stable         |

The Notes to be offered may be rated or unrated. Where an issue of Notes is rated, its rating may not be the same as the rating as set out above and such rating may be disclosed in the relevant Final Terms.

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Fitch's long-term credit ratings are set up along a scale from AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C down to D. Fitch uses the intermediate modifiers "+" and "-" for each category between AA and CCC to show the relative standing within the relevant rating categories. Fitch's short-term ratings indicate the potential level of default within a 12-month period at the levels F1+, F1, F2, F3, F4, B, C 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 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.

S&P assign long-term credit ratings on a scale from AAA 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 (neutral). S&P assigns short-term credit ratings for specific issues on a scale from A-1, A-2, A-3, B, C down to D. Within the A-1 category the rating can be designated with a "+".

HVB confirms that the information contained in this section "Ratings" has been accurately reproduced and that as far as HVB is aware and is able to ascertain from information published by Fitch, Moody's and S&P, respectively, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Fitch and Moody's are established in the European Union and have been registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended from time to time) (the "**CRA Regulation**"). S&P is not established in the European Union but a European Union affiliate has been registered under the CRA Regulation. In accordance with the CRA Regulation, a list of registered credit rating agencies under the CRA Regulation is published by the European Securities and Markets Authority (ESMA) on its website.

The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

## DESCRIPTION OF THE NOTES

The definitions of the defined terms used below are specified in the Terms and Conditions of the Notes below.

### **The Notes**

The Notes will be issued as debt instruments in bearer form (*Inhaberschuldverschreibungen*) pursuant to § 793 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) as unsubordinated or subordinated Notes.

The Notes may be issued with the following structures:

1. Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes);
2. Floating Rate Notes (including Fixed to Floating Rate Notes);
3. Zero Coupon Notes, and
4. Inflation Linked Notes.

Notes will be redeemed at the maturity date at a redemption amount in the Specified Currency or another currency which may not be less than the principal amount of the Notes. Hence, Notes with a derivative component in relation to the redemption amount within the meaning of the Prospectus Regulation will not be issued under this Base Prospectus.

### **Holding of Notes in a manner which would allow ECB eligibility**

If the recognition of the Notes as eligible collateral for the Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem is intended, the following applies:

- (a) If the Notes are issued in the form of a 'Classical Global Note', the 'Classical Global Note' is intended to be deposited directly with Clearstream Banking AG, Frankfurt which does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility); or
- (b) If the Notes are issued in the form of a 'New Global Note', the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositories (ICSDs) as common safekeeper which does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility).

### **Fixed Rate Notes**

In the case of Fixed Rate Notes, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Notes.

Fixed Rate Notes may be issued with one or more interest periods. If Fixed Rate Notes are issued with more than one interest period, they may be issued as Step-up or as Step-down Notes or in the combination of a classical Fixed Rate Note over a certain term and with a step-up or step-down element of interest for a succeeding term. Step-up Notes provide for predetermined fixed rates of interest which increase over the term of the Notes. Step-down Notes provide for predetermined fixed rates of interest which decrease over the term of the Notes.

Furthermore, Fixed Rate Notes may be issued with a coupon-reset. In such circumstances, the Notes bear interest on a fixed rate basis for the period until the date on which the Issuer is entitled to redeem the Notes early (call date) and thereafter, interest on the Notes is payable in a fixed interest amount which is equal to the sum of a specific swap rate and a specific percentage rate.

### **Floating Rate Notes**

In the case of Floating Rate Notes, the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Noteholders is calculated is not specified at the issue date of the Notes. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable rate on which the rate of

interest on the Notes is based is specified. Floating Rate Notes may be issued with a structure where the interest rate applicable to the Floating Rate Notes is based on a reference rate such as the Euribor or the Libor (the "**Reference Rate**") or a swap rate such as the constant maturity swap rate ("**CMS**" and the "**CMS Rate**").

#### Reference Rate

The Reference Rate may be either the Euribor or the Libor.

Euro Interbank Offered Rate (Euribor) is a daily interest rate at which Eurozone banks offer to lend unsecured funds to other banks for a term of 1, 2 and 3 weeks and on a monthly basis for a term of 1 month through 12 months.

London Interbank Offered Rate (Libor) is an interest rate at which banks of the London market offer to lend unsecured funds to other banks in the London market to be determined on a daily basis for a term of 1, 2 and 3 weeks and on a monthly basis for a term of 1 month through 12 months. Each reference rate reflects the normal terms currently applying on the capital market for raising funds in the form of debt capital for a period of between one to 12 months.

#### CMS Rate

The CMS Rate is the CMS (constant maturity swap) which is an interest rate swap where the interest rate on one leg is reset periodically, but with reference to a market swap rate rather than Euribor. The other leg of the swap is Euribor but may be a fixed rate or potentially another constant maturity swap.

#### Additional features of Floating Rate Notes

Floating Rate Notes are linked to a Reference Rate or a CMS Rate, as the case may be, and may be structured in accordance with one or more of the following variants:

- (i) the Reference Rate or the CMS Rate represents the rate of interest applicable to the Notes on a one to one basis; or
- (ii) a fixed rate of interest (margin) is added (premium) to the Reference Rate or the CMS Rate, depending on the credit rating of the Issuer, the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate and the premium together produce the rate of interest applicable to the Notes; or
- (iii) a fixed rate of interest (margin) is deducted (discount) from the Reference Rate or CMS Rate depending on the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate after deducting the discount produces the rate of interest applicable to the Notes; or
- (iv) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to a lower minimum interest rate determined in advance (minimum rate of interest or "**Floor**"), i.e. even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be lower than the Floor, the Floor would be applicable to the Notes for the relevant interest period or the whole term of the Notes; or
- (v) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to an upper maximum interest rate determined in advance (maximum rate of interest or "**Cap**"), i.e. even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be higher than the Cap, the Cap would be applicable to the Notes for the relevant interest period or the whole term of the Notes; or
- (vi) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to a Floor and a Cap, i.e. even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be lower than the Floor, the Floor would be applicable to the Notes for the relevant interest period or the whole term of the Notes or even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be higher than the Cap, the Cap would be applicable to the Notes for the relevant interest period or the whole term of the Notes; or

- (vii) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is multiplied with a factor, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate multiplied with the factor produce the rate of interest applicable to the Notes ; or
- (viii) prior to the term of the floating rate term the Notes provide for one or more fixed rate interest period(s) which are connected upstream to the floating rate interest periods, i.e. the Notes first provide for interest payments based on a fixed rate of interest and after completion of such fixed rate interest period(s), the Notes provide for interest payments based on a floating rate of interest which may be structured as (i) through (vii) above.

### **Zero Coupon Notes**

Zero Coupon Notes are Notes with no periodic payment of interest. Return on Zero Coupon Notes occurs as a one-time payment at maturity in the form of a redemption amount that is higher than the issue price.

### **Inflation Linked Notes**

Inflation Linked Notes provide for interest which depend on the performance of the inflation index "Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco)" ("**HICP**") which measures the changes over time in the prices of consumer goods and services acquired by households. The HICP gives comparable measures of inflation in the euro-zone, the EU, the European Economic Area and for other countries including accession and candidate countries. The index is calculated by the statistical office of the European Union (Eurostat). Generally, an inflation index measures the rate of inflation with regard to an economy and/or certain goods. Information relating to the HICP may be obtained on the following website: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu> and on Bloomberg page: CPTFEMU Index <GO>.

The Issuer does not intend to provide any post-issuance information, except if required by any applicable laws and regulations or pursuant to the Terms and Conditions of Inflation Linked Notes.

Inflation Linked Notes may also be issued with one or more fixed interest period(s) which are connected upstream to the inflation linked interest periods (see Fixed Rate Notes). Furthermore, Inflation Linked Notes may be issued with additional features set out above under items (ii) – (vii) in paragraph "Floating Rate Notes – Additional features of Floating Rate Notes".

### **Due dates for interest payments and calculation of the amount of interest (except for Zero Coupon Notes)**

Interest payments may be made monthly, quarterly, semi-annually or annually. The amount of interest payable in respect of the Notes is calculated by applying the relevant interest rate for the interest period concerned and the day count fraction to the par value of the Notes.

### **Redemption of the Notes at maturity**

Notes issued under the terms of this Base Prospectus have a maturity which is determined at the issue date. Prior to the issue date of the Notes, the Issuer determines the maturity date on which it is obliged to redeem the Notes and the Issuer determines the amount at which it is obliged to redeem them.

### **Early redemption of the Notes**

#### *Optional rights of early redemption*

The Terms and Conditions of the Notes may provide for the following rights of early termination at the option of the Issuer and/or the Noteholder:

- (i) Early redemption at the option of the Issuer (other than subordinated Notes): right of early termination of the Issuer at predetermined early redemption dates at predetermined early redemption amount(s);
- (ii) Early redemption at the option of the Noteholder (other than subordinated Notes): right of early termination of the Noteholder at predetermined early redemption dates at predetermined early redemption amount(s);
- (iii) Tax call: right of early redemption of the Issuer for reasons of taxation in case of a result of any change in, or amendment to relevant tax laws and regulations as further specified in the Terms and Conditions of the Notes.

- (iv) Regulatory call: If the Notes are issued on a subordinated basis, the Terms and Conditions of the Notes foresee the right of early redemption of the Issuer due to the occurrence of a regulatory event (i.e. any change of the relevant applicable regulatory and accounting provisions) as further specified in the Terms and Conditions of the Notes.

The early redemption of the Notes in accordance with each of the above-mentioned early redemption rights occurs at an amount which is either equal to or above the principal amount of the Notes (or, with respect to the Zero Coupon Notes, equal to or above their issue price).

*Non optional rights of early redemption*

Furthermore, the Terms and Conditions of the Notes (other than subordinated Notes) provide for a right of early termination by a Noteholder due to the occurrence of an event of default as further specified in the Terms and Conditions of the Notes. Events of default comprise aspects such as a default with regard to the payment of interest (except for Zero Coupon Notes) and/or principal, failure by the Issuer to perform any other obligation under the Notes, an announcement of the Issuer concerning the inability of the Issuer to meet its financial obligations or cessation of payments, opening of insolvency proceedings or liquidation or dissolution of the Issuer, cessation by the Issuer to carry on its business or a threat with regard thereto or any governmental order or similar action is being taken which prevents the Issuer from fulfilling its obligations under the Notes.

## **TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION**

This section "Terms and Conditions of the Notes and Related Information" comprises the following parts:

- I. General Information;
- II. Terms and Conditions of the Notes (German language version);
- III. Terms and Conditions of the Notes (English language version);
- IV. Form of Final Terms (German language version); and
- V. Form of Final Terms (English language version).



## ***General information***

### **Issue Procedures**

#### *Terms and Conditions applicable to the Notes*

The terms and conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth in the following 4 options (each an "**Option**" and, together, the "**Options**");

**Option I** applies to Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes).

**Option II** applies to Floating Rate Notes (including Fixed to Floating Rate Notes).

**Option III** applies to Zero Coupon Notes.

**Option IV** applies to Inflation Linked Notes.

#### ***Type A and Type B***

Each set of Terms and Conditions contains, for the relevant Option, in certain places placeholders or potentially a variety of possible further variables for a provision. These are marked with square brackets and corresponding comments.

The Terms and Conditions apply to a Series of Notes and as documented by the relevant Final Terms either in the form of "Type A" or in the form of "Type B":

##### Type A

If Type A applies to a Series of Notes the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the "**Conditions**") will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I through IV of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Notes by inserting such Option in the Final Terms Part I and will (ii) specify and complete such Option so inserted, respectively.

Where Type A applies, the Conditions only will be attached to the respective Global Note.

##### Type B

If Type B applies to a Series of Notes the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the "**Conditions**") will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I through IV of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Notes and will (ii) specify and complete the variables that shall be applicable to such Series of Notes by completing the relevant tables pertaining to the chosen Option contained in PART I of the Final Terms.

Where Type B applies, both (i) the completed tables pertaining to the relevant Option in PART I of the Final Terms, and (ii) the relevant Option I through IV of the Terms and Conditions will be attached to the respective Global Note. In such case, Noteholders have to use the information set out in Part I of the relevant Final Terms and read it together with the relevant Terms and Conditions by filling in relevant information into the placeholders and options of the relevant Terms and Conditions.

### ***Language***

The Final Terms relating to a Series of Notes will determine whether the German or the English language version of the Terms and Conditions shall be controlling and binding. A translation into the

English or German language version respectively will be provided for convenience only but will not be part of the Final Terms relating to such Series of Notes.

The Final Terms relating to a Series of Notes may also determine that the Terms and Conditions are written in the German or in the English language only.

**Option I:**

**Emissionsbedingungen für  
Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

**§ 1**

**(Serie, Form der Schuldverschreibungen, Ausgabe weiterer Schuldverschreibungen)**

- (1) Diese Tranche der Serie (die "**Serie**") von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der UniCredit Bank AG (die "**Emittentin**") wird am [Ausgabetag einfügen] (der "**Ausgabetag**") in Form von Inhaberschuldverschreibungen auf der Grundlage dieser Anleihebedingungen (die "**Anleihebedingungen**") in [Festgelegte Währung einfügen] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag einfügen] (der "**Gesamtnennbetrag**") in einer Stückelung von [Festgelegte Stückelung einfügen] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

*[Im Fall einer Vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung, die gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung ausgetauscht wird, einfügen:*

- (2) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich in einer vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung wird am oder nach dem 40. Tag (der "**Austauschtag**") nach dem Ausgabetag nur nach Vorlage von Bescheinigungen, wonach der wirtschaftliche Eigentümer oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist bzw. sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten) (die "**Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum**"), gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Dauerglobalurkunde**") und, zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde die "**Globalurkunden**" und einzeln jeweils eine "**Globalurkunde**") ausgetauscht. [Falls CBL und Euroclear als Clearingsystem bestimmt sind, gilt Folgendes: Die Details eines solchen Austausches werden in den Büchern der ICSDs (wie nachfolgend definiert) geführt.]

Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Global-Inhaberschuldverschreibung nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft.

"**U.S.-Personen**" sind solche, wie sie in *Regulation S* des *United States Securities Act of 1933* definiert sind und umfassen insbesondere Gebietsansässige der Vereinigten Staaten sowie amerikanische Kapital- und Personengesellschaften.]

Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin [Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle gilt Folgendes: sowie die eigenhändige Unterschrift der Hauptzahlstelle].]

*[Im Fall einer Dauerglobalurkunde ab dem Ausgabetag, einfügen:*

- (2) Die Schuldverschreibungen sind in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"), die die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin *[Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle gilt Folgendes:* sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle] trägt. Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Globalurkunde verbrieft.]
- (3) Jede Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" [ist Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")][sind Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")][(CBL und Euroclear sind jeweils ein "**ICSD**" (*International Central Securities Depository*) und gemeinsam die "**ICSDs**")][*anderes Clearing System einfügen*].

*[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde keine New Global Note ist, einfügen:*

- (4) Die Schuldverschreibungen werden in classical global note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

*[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde eine New Global Note ist, einfügen:*

- (4) Die Schuldverschreibungen werden in New Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle ("**Common Safekeeper**") im Namen beider ICSDs verwahrt. Der Nennbetrag der durch die Globalurkundeverbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Büchern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Bücher der ICSDs (die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt der Bücher des jeweiligen ICSD.

Bei jeder Rückzahlung oder Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über Rückzahlung, Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Bücher der ICSDs eingetragen und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Bücher der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkundeverbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen. *[Falls die Schuldverschreibungen aufgrund eines optionalen Kündigungsrechts teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:* Für das technische Verfahren der ICSDs im Fall der optionalen Rückzahlung (wie in § 3 definiert) hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entweder als Reduzierung des

Nennbetrags oder als Poolfaktor nach billigem Ermessen der ICSDs gemäß § 317 BGB in die Bücher der ICSDs aufgenommen.]

- [(4)](5) Die Emittentin darf ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, mit ihnen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebene Schuldverschreibungen.

## § 2 (Verzinsung)

- (1) Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem [Verzinsungsbeginn einfügen] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) [für jede Zinsperiode] bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 3 (1) definiert) zum Zinssatz pro Jahr verzinst. Der jeweilige Zinsbetrag wird, vorbehaltlich einer Verschiebung gemäß der Geschäftstagskonvention [Wenn eine Anpassung erfolgt einfügen: oder einer Anpassung], gemäß § 5 (2) nachträglich an jedem Zinszahltag gemäß den Bestimmungen des § 7 (1) zur Zahlung fällig. Die erste Zinszahlung wird, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 5 ([2])(3), am [ersten Zinszahltag einfügen] erfolgen. [Im Falle eines kurzen/langen ersten Kupons, einfügen: und beläuft sich auf [anfänglichen Bruchteilszinsbetrag je festgelegter Stückelung, einfügen] je festgelegte Stückelung]. [Im Falle eines kurzen/langen letzten Kupons, einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom [Zinszahltag, der dem Fälligkeitstag vorausgeht, einfügen] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließenden Bruchteilszinsbetrag je festgelegter Stückelung, einfügen] je festgelegte Stückelung.]

- (2) "**Zinssatz**" meint

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzins Schuldverschreibungen sind, einfügen:

[Festzinssatz % in jährlich einfügen ].

"**Zinszahltag**" meint den [Zinszahlungstag(e) einfügen] [eines jeden Jahres] sowie den Fälligkeitstag.]

[Im Fall von Stufenzins Schuldverschreibungen einfügen:

im Hinblick auf einen Zinszahltag den Prozentsatz, der in der Spalte "Zinssatz" der nachstehenden Tabelle für den jeweiligen Zinszahltag vorgesehen ist.

"**Zinszahltag(e)**" meint jeden Tag, der in der nachstehenden Tabelle in der Spalte "Zinszahltag" aufgeführt ist:

| <u><b>Zinszahltag</b></u>                                            | <u><b>Zinssatz</b></u> |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|
| [erster Zinszahltag]                                                 | [Zinssatz]             |
| [Für jeden weiteren Zinszahltag, einfügen:<br>[Zinszahltag einfügen] | [Zinssatz]]            |
| Fälligkeitstag                                                       | [Zinssatz]]            |

[Im Fall eines Coupon-Reset einfügen:]

im Hinblick auf jede Zinsperiode bis zu dem Kündigungstermin (wie nachstehend in § 3 (2) definiert) (ausschließlich) [*Festzinssatz in % jährlich einfügen* ] und im Hinblick auf jede Zinsperiode ab dem Kündigungstermin (einschließlich) bis zum Fälligkeitstermin (ausschließlich) den Festzinssatz pro Jahr, der der Summe entspricht aus (i) dem [*relevante Anzahl von Jahren einfügen*]-Jahres-*[Swapsatz einfügen]* [Constant Maturity Swap Satz] (der "**Swap-Satz**"), der auf der Bildschirmseite zur Beobachtungszeit am zweiten Bankgeschäftstag (wie nachstehend in § 5[(2)][(3)] definiert) vor dem Kündigungstermin (der "**Beobachtungstag**") angezeigt wird und (ii) [*Reset-Festzinssatz einfügen*] %.

"**Zinszahltag**" meint den [*Zinszahlungstag(e) einfügen*] [eines jeden Jahres] sowie den Fälligkeitstag.

"**Zinsperiode**" ist jeder Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (ausschließlich) und von jedem Zinszahltag (einschließlich) bis zum jeweils folgenden Zinszahltag (ausschließlich).

"**Bildschirmseite**" ist [*maßgebliche Bildschirmseite einfügen*] (oder eine diese Seite ersetzende Seite).

Sollte jeweils zur genannten Zeit die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Swap-Satz angezeigt werden, so wird die Berechnungsstelle die Referenzbanken bitten, ihre Swap-Sätze ungefähr zur Beobachtungszeit am Beobachtungstag bereitzustellen.

Falls [*Anzahl einfügen*] Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebote zur Verfügung stellen, ist der Swap-Satz das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, gerundet auf den nächsten einhunderttausendstel Prozentpunkt, wobei 0,000005 aufgerundet wird), wobei das höchste (oder, bei mehreren höchsten, eines davon) und das niedrigste (oder, bei mehreren niedrigsten, eines davon) Angebot gestrichen werden. Sollten weniger als [*Anzahl einfügen*] Angebote eingehen, bestimmt die Berechnungsstelle den Swap-Satz nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).

"**Beobachtungszeit**" ist [*Beobachtungszeit einfügen*].

"**Referenzbanken**" sind fünf führende Swaphändler im Interbanken-Markt.]

- (3) Die Berechnung des Zinsbetrags (der "**Zinsbetrag**") erfolgt, indem das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient mit jeder Festgelegten Stückelung multipliziert wird.
- (4) "**Zinstagequotient**" ist bei der Berechnung des auf eine Schuldverschreibung entfallenden Zinsbetrags für jeglicher Zeitraum (der "**Berechnungszeitraum**")

[Im Fall von Actual / Actual (ICMA)einfügen:]

[Im Fall eines Berechnungszeitraums, der gleich oder kürzer ist als die Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt, einfügen:]

die Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden.]

**[Im Fall eines Berechnungszeitraums, der länger ist als eine Zinsperiode einfügen:]**

die Summe:

- (a) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die Zinsperiode fallen, in welcher der Berechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die darauffolgende Zinsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

**[Im Fall eines kurzen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:**

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der **[Fiktiven Zinszahltag einfügen]** als ein Zinszahltag angesehen werden.]

**[Im Fall eines langen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:**

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der **[Fiktiven Zinszahltag einfügen]** jeweils als ein Zinszahltag angesehen werden].]

**[Im Fall von Actual / Actual (ISDA) einfügen:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums, dividiert durch 366, und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums, dividiert durch 365).]

**[Im Fall von Actual / 365 (Fixed) einfügen:**

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Im Fall von Actual/360 einfügen:**

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Im Fall von 30/360 einfügen:**

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird.]

**[Im Fall von 30/360 (ISDA) oder 360/360 oder Bond Basis einfügen:**

**[Option 1, sofern ISDA 2000 Definitionen anwendbar sein sollen]**

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird (es sei denn (A) der letzte Tag des Berechnungszeitraums ist der 31. Tag eines Monats und der erste Tag des Berechnungszeitraums ist weder der 30. noch der 31. eines Monats, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Berechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Option 2, sofern ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen:**

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

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

Wobei:

"Y<sub>1</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"M<sub>1</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>1</sub> gleich 30 ist; und

"D<sub>2</sub>" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29, in welchem Fall D<sub>2</sub> gleich 30 ist.]]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:**

**[Option 1, sofern ISDA 2000 Definitionen anwendbar sein sollen:**

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Berechnungszeitraums (es sei denn, der letzte Tag des Berechnungszeitraums der am Fälligkeitstag endet, ist der letzte Tag



im Monat Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

*[Option 2, sofern ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen:*

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

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

Wobei:

"Y<sub>1</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"M<sub>1</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>1</sub> gleich 30 ist; und

"D<sub>2</sub>" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>2</sub> gleich 30 ist.]]

*[Im Fall von 30E/360 (ISDA) (nur, wenn ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen) einfügen:*

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

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

Wobei:

"Y<sub>1</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"M<sub>1</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>1</sub> gleich 30 ist; und

"D<sub>2</sub>" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte

Tag des Februars, jedoch nicht der Fälligkeitstag, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall  $D_2$  gleich 30 ist,

jedoch in jedem solchen Fall unter dem Vorbehalt, dass die Anzahl der Tage des Berechnungszeitraumes vom ersten Tag des Berechnungszeitraumes (einschließlich) bis zum letzten Tag des Berechnungszeitraumes (ausschließlich) berechnet wird.]

### § 3

#### (Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag[, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)][, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put Option)])

- (1) Die Schuldverschreibungen werden, es sei denn, sie wurden gemäß *[Im Fall nicht nachrangiger Schuldverschreibungen einfügen: § 4 oder]* § 7 vorzeitig zurückgezahlt, am *[Fälligkeitstag einfügen]* (der "**Fälligkeitstag**") in Höhe der festgelegten Stückelung (der "**Rückzahlungsbetrag**") zur Rückzahlung fällig.

*[Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call-Option) einfügen:]*

- (2) Die Emittentin kann am *[Kündigungstermin[e] einfügen]* [eines jeden Jahres beginnend am *[Datum einfügen]*] ([der][jedes dieser Daten ein] "**Kündigungstermin**") die Schuldverschreibungen vollständig [oder teilweise] zurückzahlen. Die Emittentin wird mindestens *[Zahl einsetzen]* [Bankgeschäftstage (wie nachstehend in § 5[(2)][(3)] definiert)][Monate] vor dem [betreffenden] Kündigungstermin eine solche Rückzahlung gemäß § 10 mitteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und gibt den [betreffenden] Kündigungstermin an. Die Schuldverschreibungen werden zum [betreffenden] Kündigungstermin zum Optionalen Rückzahlungsbetrag *[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:]* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,] gemäß den Vorschriften des § 5 zurückgezahlt.

Der Optionale Rückzahlungsbetrag (der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**") je Schuldverschreibung ist [ihre festgelegte Stückelung] [wie folgt:

|                                       |                                                             |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Kündigungstermin(e)                   | Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge)                   |
| <i>[Kündigungstermin(e) einfügen]</i> | <i>[Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) einfügen]</i> |

[Das Einlösungsrecht der Anleihegläubiger bleibt bis zum [letzten unmittelbar dem] Kündigungstermin [vorangehenden Einlösungstag] unberührt.]]

*[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

- ([2][3]) Im Falle des Eintritts eines Regulatorischen Ereignisses (wie nachstehend definiert) können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin zurückgezahlt werden. Die Emittentin wird eine solche Rückzahlung mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als *[30][andere Anzahl einfügen]* Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5[(2)][(3)] definiert) vor dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag mitteilen. Die Schuldverschreibungen werden zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrer festgelegten Stückelung *[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:]* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,] gemäß den Vorschriften des § 5 zurückgezahlt.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 10 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und muss in zusammenfassender Form die Tatsachen darlegen, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen.

"**Regulatorisches Ereignis**" bedeutet, dass die Emittentin, als Folge einer bei Emission der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbaren Änderung (einschließlich bereits beschlossener, aber noch nicht in Kraft getretener Änderungen) oder Änderung in der Anwendung der relevanten in Deutschland anwendbaren aufsichtsrechtlichen und bilanzrechtlichen Bestimmungen oder internationaler Eigenkapitalstandards für Banken, die vom Ausschuss für Bankenaufsicht der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich veröffentlicht wurden, nicht mehr berechtigt ist, die Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital zu behandeln.

Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, soweit diese gesetzlich erforderlich ist.]

*[Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put-Option) einfügen:*

(2)(3)(4) Die Anleihegläubiger können durch schriftliche Mitteilung (die "**Einlösungserklärung**") [am] *[Einlösungstag[e] einfügen]* ([der] [jeweils ein] "**Einlösungstag[e]**") die Rückzahlung der Schuldverschreibungen verlangen. Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen gemäß den Vorschriften des § 5 in Höhe des Einlösungsbetrags *[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: einschließlich aller Zinsen, die bis zum Einlösungstag anfallen,]* gegen Lieferung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Hauptzahlstelle beim Clearing System an die Emittentin oder zu deren Gunsten zurückzahlen, falls einer der Anleihegläubiger ihr mit Frist von [mindestens [30][Anzahl einfügen]] [und] [höchstens [60] [Anzahl einfügen]] Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5(2)(3) definiert) [vor dem Einlösungstag][Datum einfügen] eine Einlösungserklärung einreicht. [Diese Einlösungserklärung muss durch Übersendung eines ordnungsgemäß ausgefüllten Formulars, welches bei der Hauptzahlstelle *[Kontaktdaten einfügen]* zu gewöhnlichen Geschäftszeiten erhältlich ist, bei der Hauptzahlstelle eingereicht werden.

Die Einlösungserklärung muss insbesondere enthalten:

- (a) den Namen und die Adresse des Anleihegläubigers, mit für die Hauptzahlstelle hinreichend beweiskräftigem Besitznachweis dafür, dass es sich um den Inhaber der jeweiligen Schuldverschreibungen handelt;
- (b) die Wertpapieridentifikationsnummer und die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Einlösungsrecht geltend gemacht wird; und
- (c) die Angabe eines Geldkontos bei einem Kreditinstitut, auf das der Einlösungsbetrag überwiesen werden soll.

Wenn die festgelegte Anzahl der Schuldverschreibungen, für die die Ausübung des Einlösungsrechts in der Einlösungserklärung erklärt wurde, von der Anzahl der an die Hauptzahlstelle übermittelten Zahl der Schuldverschreibungen abweicht, wird die Einlösungserklärung so behandelt, als sei sie für die Anzahl an Schuldverschreibungen eingereicht worden, die der kleineren der beiden Zahlen entspricht. Alle restlichen Schuldverschreibungen werden dem Anleihegläubiger auf dessen Kosten und dessen Risiko zurückgeliefert.

Eine auf diese Weise ausgeübte Option kann weder widerrufen noch zurückgezogen werden.

Der Einlösungsbetrag (der "**Einlösungsbetrag**") je Schuldverschreibung ist [ihre Festgelegte Stückelung] [wie folgt:

|                                    |                                               |
|------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Einlösungstag(e)                   | Einlösungsbetrag(-beträge)                    |
| <i>[Einlösungstag(e) einfügen]</i> | <i>[Einlösungsbetrag(-beträge) einfügen]]</i> |

*[Im Falle eines optionalen Rückzahlungsrechts der Emittentin einsetzen: Das Recht auf eine optionale Rückzahlung durch die Emittentin bleibt bis zum [letzten unmittelbar dem] Einlösungstag [vorangehenden Kündigungstermin] unberührt.]*

#### **§ 4**

##### **(Außerordentliches Kündigungsrecht der Anleihegläubiger)**

*[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

- (1) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag zu verlangen, falls
  - (a) unter den Schuldverschreibungen fällige Zahlungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt werden, oder
  - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung unter den Schuldverschreibungen unterlässt, und die Unterlassung länger als 60 Tage nach Zugang einer entsprechenden schriftlichen Mahnung eines Anleihegläubigers bei der Emittentin andauert, oder
  - (c) die Emittentin allgemein ihre Zahlungen einstellt, oder
  - (d) die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt wird oder die Emittentin eine außergerichtliche Schuldenregelung zur Abwendung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens anbietet, oder
  - (e) die Emittentin liquidiert wird; dies gilt nicht, wenn die Emittentin mit einer anderen Gesellschaft fusioniert oder anderweitig umorganisiert wird und wenn diese andere oder die umorganisierte Gesellschaft die sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen der Emittentin übernimmt.

Das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen, erlischt, falls der jeweilige Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

- (2) Die Fälligestellung gemäß Absatz (1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Hauptzahlstelle eine schriftliche Kündigungserklärung und einen hinreichend beweiskräftigen Besitznachweis übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet. Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen tritt mit Zugang der Kündigungserklärung bei der Hauptzahlstelle ein. Die Kündigungserklärung wird von der Hauptzahlstelle unverzüglich ohne weitere Prüfung an die Emittentin weitergeleitet.]

*[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag zu kündigen.]

#### **§ 5**

##### **(Zahlungen)**

- (1) Die Emittentin verpflichtet sich,
  - (a) den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag zu zahlen und
  - (b) den Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zu zahlen[.] [oder]

*[Im Fall eines Optionalen Rückzahlungsbetrags einfügen:*

- (c) den Optionalen Rückzahlungsbetrag am Kündigungstermin *[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,]* zu zahlen[.] *[oder]*

*[Im Fall eines Einlösungsbetrags einfügen:*

- [(c)[d)]* den Einlösungsbetrag am Einlösungstag *[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: einschließlich aller Zinsen, die bis zum Einlösungstag anfallen,]* zu zahlen.]

Die in diesem Absatz (1) genannten Beträge sowie alle weiteren gemäß diesen Anleihebedingungen geschuldeten Beträge werden *[Falls die Festgelegte Währung der Euro ist einfügen: auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet, wobei 0,005 Euro [aufgerundet] [stets abgerundet] werden][Falls die festgelegte Währung nicht der Euro ist einfügen: auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 einer solchen Einheit [aufgerundet] [stets abgerundet] werden]*

*[Im Fall von Dual-Currency-Schuldverschreibungen einfügen:*

- (2) Die Zahlung des Rückzahlungsbetrages[,][und] des Zinsbetrags / der Zinsbeträge[,][und] *[des Optionalen Rückzahlungsbetrages] [und des Kündigungsbetrages]* werden in *[Währung einfügen]* abgewickelt. *[Umrechnung der zahlbaren Beträge in [Euro][•] erfolgt [•].] [Es werden jedoch mindestens [EUR][•] [0,001][•] je Festgelegte Stückelung gezahlt.]*

- [(2)][(3)]* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen (der "**Zahltag**") auf einen Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, dann:

*[Im Fall der Following Business Day Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag.]

*[Im Fall der Modified Following Business Day Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.]

*[Im Fall der Preceding Business Day Convention einfügen:*

wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.]

*[Für alle Business Day Conventions, wenn keine Anpassung erfolgt:*

Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer solchen Verspätung zu verlangen.]

*[Für alle Business Day Conventions, wenn eine Anpassung erfolgt:*

Falls die Fälligkeit einer Zahlung, wie oben beschrieben, *[vorgezogen wird] [oder] [verspätet ist]*, werden ein solcher Zahltag und der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**"Bankgeschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem *[Wenn die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen: und TARGET2 für Geschäfte geöffnet ist] [sind] [Wenn die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]* abwickeln.

*[Falls TARGET2 anwendbar ist, einfügen: "TARGET2" ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]*

- (3) Alle Zahlungen werden an die Hauptzahlstelle (wie in § 6 definiert) geleistet. Die Hauptzahlstelle zahlt die fälligen Beträge an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Die Zahlung an das Clearing System befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.
- (4) Sofern die Emittentin Zahlungen unter den Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht leistet, wird der fällige Betrag auf Basis des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> verzinst. Diese Verzinsung beginnt an dem Tag der Fälligkeit der Zahlung (einschließlich) und endet mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Zahlung vorangeht (ausschließlich).

*[Im Fall einer Vorläufigen Globalurkunde einfügen:*

- (5) Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft werden, erfolgen nur nach Lieferung der Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum (wie in § 1 definiert) durch die relevanten Teilnehmer am Clearing System.]

## § 6

### (Hauptzahlstelle, Zahlstelle[, Berechnungsstelle])

- (1) Die *[UniCredit Bank AG, München][Citibank, N.A., London Branch][andere Person, die als Hauptzahlstelle ernannt wurde, einfügen]*, ist die Hauptzahlstelle (die **"Hauptzahlstelle"**). Die Emittentin kann zusätzliche Zahlstellen (die **"Zahlstellen"**) ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § 10 mitzuteilen.

*[Zusätzliche Zahlstelle zum [Zeitpunkt einfügen] ist [Person, die als zusätzliche Zahlstelle ernannt wurde, einfügen].]*

- [(2) Die [UniCredit Bank AG, München,] [Citibank, N.A., London Branch,] [andere Person, die als Berechnungsstelle ernannt wurde, einfügen] ist die Berechnungsstelle (die **"Berechnungsstelle"**).]*

- [(2)[3] Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Hauptzahlstelle [oder die Berechnungsstelle] [oder eine zusätzliche Zahlstelle] daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle [oder Berechnungsstelle] [oder als zusätzliche Zahlstelle] zu erfüllen, ist die Emittentin verpflichtet, eine andere Bank von internationalem Rang als Hauptzahlstelle [oder als zusätzliche Zahlstelle][, bzw. eine andere Person oder Institution mit der nötigen Sachkenntnis als Berechnungsstelle] zu ernennen. Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle [oder Berechnungsstelle] [oder zusätzliche Zahlstelle] ist von der Emittentin unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.*

- [(3)[4] Die Hauptzahlstelle [und die Zahlstelle[n]] [und die Berechnungsstelle] handeln im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin, übernehmen keine Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und stehen in keinem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu diesen. Die Hauptzahlstelle [und die Zahlstellen] [und die Berechnungsstelle] [ist] [sind] von den Beschränkungen des §181 BGB befreit.*

---

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte (sofern mindestens ein Verbraucher beteiligt ist) oder acht Prozentpunkte (sofern kein Verbraucher beteiligt ist) über dem von der Deutschen Bundesbank zum jeweiligen Zeitpunkt veröffentlichten Basiszinssatz.

([4][5]) Falls es sich nicht um einen offensichtlichen Fehler handelt, sind Entscheidungen der Hauptzahlstelle [oder der Zahlstellen] [oder der Berechnungsstelle] endgültig und für die Emittentin sowie die Anleihegläubiger verbindlich.

## § 7

### (Steuern)

- [(1)] Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder hoheitlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer anderen Rechtsordnung aus der oder durch die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen getätigt werden oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (die "**Quellensteuern**"), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich oder auf der Grundlage eines Vertrags zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die zusätzlichen Zins- und Kapitalbeträge zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die den Anleihegläubigern zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche Zins- und Kapitalbeträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder hoheitlicher Gebühren, die
- (a) auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind, oder
  - (b) wegen gegenwärtiger oder früherer persönlicher oder geschäftlicher Beziehungen des Anleihegläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu und nicht allein auf Grund der Tatsache, dass Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen aus der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden, oder
  - (c) auf Grund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Mitteilung gemäß § 10, oder
  - (d) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können, oder
  - (e) nicht zu entrichten wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einem Kreditinstitut verwahrt und die Zahlungen von diesem eingezogen worden wären, oder
  - (f) von einer Zahlung an eine natürliche Person oder bestimmte als gleichgestellte Einrichtungen bezeichnete juristische Personen (im Sinne der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EC) abgezogen oder einbehalten werden, wenn dieser Abzug oder Einbehalt gemäß der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EC über die Besteuerung von Zinserträgen oder gemäß eines Gesetzes erfolgt, welches diese Richtlinie umsetzt, mit ihr übereinstimmt oder vorhandenes Recht an sie anpasst, oder
  - (g) nicht zu entrichten wären, wenn der Anleihegläubiger eine Nichtansässigkeitsbestätigung oder einen ähnlichen Antrag auf Freistellung bei den zuständigen Finanzbehörden stellt oder zumutbare Dokumentations-, Informations- oder sonstige Nachweispflichten erfüllt, oder
  - (h) die auf der Grundlage des Abschnitts 1471 bis 1474 des United States Internal Revenue Code of 1986, in der jeweils gültigen Fassung ("**FATCA**"), aufgrund eines Vertrages, eines Gesetzes, einer Verordnung oder einer anderen offiziellen Richtlinie das/die durch die Vereinigten Staaten oder einer nicht-U.S. Jurisdiktion zur Umsetzung von FATCA erlassen wurde oder aufgrund eines Vertrags zwischen der Emittentin oder einer

Zahlstelle und den Vereinigten Staaten oder einer nicht-U.S. Jurisdiktion, oder einer Behörde der vorstehend genannten, der FATCA umgesetzt, erhoben wurden, oder

- (i) bei jeglicher Kombination der Absätze (a)-(h).
- (2) Falls in Folge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder auf der Grundlage eines Vertrags zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika oder in Folge einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften, die am oder nach dem Ausgabetag wirksam wird, oder, wenn es sich um eine Serie von Schuldverschreibungen mit mehreren Tranchen handelt, dem Ausgabetag der ersten Tranche, Quellensteuern auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, sei es wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Zins- und Kapitalbeträge gemäß Absatz (1) oder aus sonstigen Gründen, von der Emittentin zu tragen sind, ist die Emittentin berechtigt, alle ausstehenden Schuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen jederzeit zu ihrer Festgelegten Stückelung zu tilgen [*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden:*, gemeinsam mit den bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen]. Eine solche Ankündigung der Rückzahlung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Emittentin erstmals Quellensteuer einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen dann geleistet würde. [*Bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:* Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, soweit diese gesetzlich erforderlich ist.]
- (3) Die Mitteilung erfolgt gemäß § 10. Sie ist unwiderruflich und muss den relevanten Vorzeitigen Rückzahlungstag sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die die Vorzeitige Rückzahlung begründen.

## § 8

### (Rang)

*[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen, sofern gesetzlich nicht anders vorgeschrieben, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

*[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

- (1) Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im gleichen Rang untereinander und mit allen sonstigen nachrangigen Schuldverschreibungen der Emittentin stehen. Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen gehen im Fall der Auflösung oder der Liquidation der Emittentin oder im Fall eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin den Forderungen aller anderen Gläubiger der Emittentin im Range nach, die nicht ebenfalls nachrangig sind. In diesem Fall werden Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erst nach Befriedigung aller gegen die Emittentin bestehenden nicht-nachrangigen Forderungen erfüllt. Die Aufrechnung mit Anleiheforderungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen. Für die Forderungen aus den Schuldverschreibungen werden keine Sicherheiten gestellt; gegebenenfalls in der Vergangenheit oder zukünftig von der Emittentin gestellte Sicherheiten in Zusammenhang mit anderen Forderungen besichern nicht die Forderungen aus den Schuldverschreibungen.



- (2) Nachträglich können weder der in Absatz (1) geregelte Nachrang beschränkt noch die in § 3 genannte Laufzeit verkürzt werden. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unter anderen Umständen als in diesem § 8 oder § 7 (2) beschrieben oder eines Rückkaufs, der nicht § 10 (5a) Satz 6 des Kreditwesengesetzes oder, soweit anwendbar, den entsprechenden Vorschriften der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (die "**EU Capital Requirements Regulation**") entspricht, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen der Emittentin zurückzugewähren, sofern nicht der zurückgezahlte Betrag durch anderes, zumindest gleichwertiges haftendes Eigenkapital im Sinne des Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Rückzahlung zugestimmt hat.]

## § 9

### (Ersetzung der Emittentin)

- (1) Vorausgesetzt, dass kein Verzug bei Zahlungen auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen vorliegt, kann die Emittentin jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger ein mit ihr Verbundenes Unternehmen an ihre Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen setzen (die "**Neue Emittentin**"), sofern
- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;
  - (b) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen eingeholt haben und die sich aus diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der hiernach erforderlichen Währung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben einbehalten werden müssten, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Neue Emittentin oder die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt;
  - (c) die Neue Emittentin sich verpflichtet hat, alle Anleihegläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren freizustellen, die den Anleihegläubigern auf Grund der Ersetzung auferlegt werden;
  - (d) die Emittentin die ordnungsgemäße Zahlung der gemäß diesen Anleihebedingungen fälligen Beträge unwiderruflich und unbedingt garantiert und der Wortlaut dieser Garantie gemäß § 10 mitgeteilt wird[;].]

*[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

- (e) der Nachrang der von der Neuen Emittentin übernommenen Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen identisch mit den entsprechenden Bestimmungen der Anleihebedingungen ist und (i) die Neue Emittentin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne der § 1 (7) und § 10 (5a) Satz 11 des Kreditwesengesetzes ist und (ii) die Neue Emittentin einen Betrag zur Verfügung stellt, der dem Gesamtnennbetrag der Anleihe der Emittentin entspricht, zu Bedingungen, einschließlich Nachrangigkeit, die denen der Anleihe entsprechen, unter Berücksichtigung der entsprechenden Vorschriften der EU Capital Requirements Regulation, sofern anwendbar[;].]

Für die Zwecke dieses § 9 (1) bedeutet "**Verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne des § 15 Aktiengesetz.

- (2) Eine solche Ersetzung der Emittentin ist gemäß § 10 mitzuteilen.
- (3) Im Fall einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Bezugnahme auf die Emittentin in diesen Anleihebedingungen als Bezugnahme auf die Neue Emittentin. Ferner gilt jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat.

## § 10

### (Mitteilungen)

*[Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*

#### (1) Mitteilungen

*[Wenn Mitteilungen nicht durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen:*

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen [und]

*[Wenn die Veröffentlichung daneben in einem Börsenpflichtblatt zu machen ist:, soweit gesetzlich erforderlich in einem Börsenpflichtblatt. Dies ist voraussichtlich die [Name des Börsenpflichtblatts einfügen]].] [Ist die Veröffentlichung in dieser Zeitung nicht mehr möglich, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt gemacht.]*

Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.]

*[Wenn Mitteilungen durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen:*

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen werden [zusätzlich] durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der [maßgebliche Börse] (www.[Internetadresse einfügen]). Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.]]

#### [(2)] Mitteilungen an das Clearingsystem.

*[Im Fall von nicht börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*

Die Emittentin übermittelt alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen dem Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Anleihegläubiger. Jede solche Mitteilung gilt am vierten [TARGET2] [Londoner] [anderen maßgeblichen Ort einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Anleihegläubiger bewirkt.]

*[Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*

Anstelle der in Absatz (1) erwähnten Veröffentlichung in einem Börsenpflichtblatt darf die Emittentin die jeweilige Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln, sofern das Regelwerk der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung gestattet. Jede solche Mitteilung gilt am vierten [TARGET2] [Londoner] [anderen maßgeblichen Ort einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Anleihegläubiger bewirkt.]

*[Im Fall von TARGET2 Bankgeschäftsstag einfügen: "TARGET2 Bankgeschäftstag" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.]*

*[Im Fall von nicht-TARGET2 Bankgeschäftstagen: "[Londoner] [anderes Finanzzentrum einfügen] Bankgeschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an*

dem Geschäftsbanken in [London] *[anderes Finanzzentrum einfügen]* für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.].]

## § 11

### (Rückwerb)

*[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Von der Emittentin zurückgekaufte Schuldverschreibungen können nach Ermessen der Emittentin von der Emittentin gehalten, erneut verkauft oder der Hauptzahlstelle zur Entwertung übermittelt werden.]

*[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen, unter Berücksichtigung der Einschränkungen des § 10 (5a) Satz 6 des Kreditwesengesetzes oder, sofern anwendbar, der entsprechenden Vorschriften der EU Capital Requirements Regulation. Alle vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen werden entwertet und dürfen nicht erneut begeben oder verkauft werden.]

## § 12

### (Vorlegungsfrist)

Die in § 801 Absatz (1), Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) vorgesehene Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

## § 13

### (Teilunwirksamkeit)

Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine in Folge Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Anleihebedingungen entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen und den Interessen der Parteien entsprechende Regelung auszufüllen.

## § 14

### (Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand[, Sprache])

- (1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Anleihegläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist München.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.
- [(4) [Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. *[Falls nicht-bindende englische Übersetzung beigefügt wird, einfügen:]* Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]]

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. *[Falls nicht-bindende englische Übersetzung beigefügt wird, einfügen:* Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]]

*[Falls die Anleihebedingungen geändert werden können, einfügen:*

## § 15

### (Änderungen der Anleihebedingungen)

- (1) Die §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "**SchVG**") finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung. Folglich können durch die Emittentin mit Zustimmung der Anleihegläubiger aufgrund eines Mehrheitsbeschlusses Änderungen dieser Anleihebedingungen vorgenommen werden.
- (2) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:
  - (i) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen,
  - (ii) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung,
  - (iii) der Verringerung der Hauptforderung,
  - (iv) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin,
  - (v) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen,
  - (vi) dem Austausch und der Freigabe von Sicherheiten,
  - (vii) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen,
  - (viii) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Anleihegläubiger oder dessen Beschränkung,
  - (ix) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen und
  - (x) der Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger.

Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Anleihegläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

- (3) Die Anleihegläubiger beschließen im Wege der Abstimmung *[in einer Versammlung]**[ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG]*.

Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem Gemeinsamen Vertreter (wie in nachstehendem Absatz (8) definiert) der Anleihegläubiger einberufen. Gemäß § 9 Abs. (1) Satz 1 i.V.m. § 18 SchVG ist sie einzuberufen, wenn Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen 5 % des Nennwertes der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich unter Angabe eines der in § 9 Abs. (1) Satz 1 SchVG aufgeführten Gründe verlangen.

- (4) Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit entscheiden die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

Die Fälle des § 15 Absatz (2) (i) bis (x) bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

- (5) An Abstimmungen der Anleihegläubiger nimmt jeder Anleihegläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz (2) Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu

dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

- (6) Verbindlichkeit: Die Mehrheitsbeschlüsse der Anleihegläubiger sind für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Anleihegläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Anleihegläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.
- (7) Die Anleihegläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank (wie nachstehend definiert) und die die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Hauptzahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

Die Bescheinigung der Depotbank muss

- (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnen,
- (ii) den gesamten Nennbetrag von Schuldverschreibungen angeben, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepot dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind und
- (iii) bestätigen, dass die Depotbank an das Clearing System und die Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält und die Bestätigungsvermerke des Clearing Systems trägt.

**"Depotbank"** bezeichnet jede Bank oder jedes sonstige anerkannte Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der bzw. bei dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

- (8) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der **"Gemeinsame Vertreter"**) für alle Anleihegläubiger bestellen. Zum gemeinsamen Vertreter kann jede geschäftsfähige Person oder eine sachkundige juristische Person bestellt werden. Eine Person, welche
  - (i) Mitglied des Vorstands, des Aufsichtsrats, des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens ist;
  - (ii) am Stamm- oder Grundkapital der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit mindestens 20% beteiligt ist;
  - (iii) Finanzgläubiger der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit einer Forderung in Höhe von mindestens 20% der ausstehenden Schuldverschreibungen oder Organmitglied, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter dieses Finanzgläubigers ist; oder
  - (iv) auf Grund einer besonderen persönlichen Beziehung zu den in den Nummern (i) bis (iii) aufgeführten Personen unter deren bestimmenden Einfluss steht,

muss den Anleihegläubigern vor ihrer Bestellung zum gemeinsamen Vertreter die maßgeblichen Umstände offen legen. Der Gemeinsame Vertreter hat die Anleihegläubiger unverzüglich in geeigneter Form darüber zu unterrichten, wenn in seiner Person solche Umstände nach der Bestellung eintreten.

- (9) Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Anleihegläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Anleihegläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Anleihegläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Anleihegläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Anleihegläubigern zu berichten.

- (10) Der Gemeinsame Vertreter haftet den Anleihegläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. *[Falls die Haftung des gemeinsamen Vertreters durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden kann, einfügen: Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden.][ Falls die Haftung des gemeinsamen Vertreters auf einen bestimmten Betrag beschränkt werden kann, einfügen:Die Haftung des gemeinsamen Vertreters wird auf [das [Zahl einfügen] -fache seiner jährlichen Vergütung][Betrag einfügen] beschränkt.]* Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Anleihegläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Anleihegläubiger.
- (11) Der Gemeinsame Vertreter kann von den Anleihegläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.
- (12) Ersetzung. Die Vorschriften dieses § 15 finden auf eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 9 keine Anwendung. Im Fall einer solchen Ersetzung erstrecken sie sich jedoch auf eine gemäß § 9 Abs. (1) lit. (d) abzugebende Garantie.]

**Option II:**  
**Emissionsbedingungen für**  
**variable verzinsliche Schuldverschreibungen**

**§ 1**

**(Serie, Form der Schuldverschreibungen, Ausgabe weiterer Schuldverschreibungen)**

- (1) Diese Tranche der Serie (die "**Serie**") von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der UniCredit Bank AG (die "**Emittentin**") wird am [Ausgabetag einfügen] (der "**Ausgabetag**") in Form von Inhaberschuldverschreibungen auf der Grundlage dieser Anleihebedingungen (die "**Anleihebedingungen**") in [Festgelegte Währung einfügen] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag einfügen] (der "**Gesamtnennbetrag**") in einer Stückelung von [Festgelegte Stückelung einfügen] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

*[Im Fall einer Vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung, die gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung ausgetauscht wird, einfügen:]*

- (2) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich in einer vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung wird am oder nach dem 40. Tag (der "**Austauschtag**") nach dem Ausgabetag nur nach Vorlage von Bescheinigungen, wonach der wirtschaftliche Eigentümer oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist bzw. sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten) (die "**Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum**"), gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde die "**Globalurkunden**" und einzeln jeweils eine "**Globalurkunde**") ausgetauscht. [Falls CBL und Euroclear als Clearingsystem bestimmt sind, gilt Folgendes: Die Details eines solchen Austausches werden in den Büchern der ICSDs (wie nachfolgend definiert) geführt.]

Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Global-Inhaberschuldverschreibung nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft.

"**U.S.-Personen**" sind solche, wie sie in *Regulation S* des *United States Securities Act of 1933* definiert sind und umfassen insbesondere Gebietsansässige der Vereinigten Staaten sowie amerikanische Kapital- und Personengesellschaften.]

Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin [Im Fall einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle gilt Folgendes: sowie die eigenhändige Unterschrift der Hauptzahlstelle].]

*[Im Fall einer Dauerglobalurkunde ab dem Ausgabetag, einfügen:]*

- (2) Die Schuldverschreibungen sind in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"), die die

eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin *[Im Fall einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle gilt Folgendes: sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle]* trägt. Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Globalurkunde verbrieft.]

- (3) Jede Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" *[ist Clearstream Banking AG, Frankfurt ("CBF")][sind Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")][(CBL und Euroclear sind jeweils ein "ICSD" (International Central Securities Depository) und gemeinsam die "ICSDs")][anderes Clearing System einfügen].*

*[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde keine New Global Note ist, einfügen:*

- (4) Die Schuldverschreibungen werden in classical global note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

*[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde eine New Global Note ist, einfügen:*

- (4) Die Schuldverschreibungen werden in New Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle ("**Common Safekeeper**") im Namen beider ICSDs verwahrt. Der Nennbetrag der durch die Globalurkundeverbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Büchern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Bücher der ICSDs (die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt der Bücher des jeweiligen ICSD.

Bei jeder Rückzahlung oder Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über Rückzahlung, Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Bücher der ICSDs eingetragen und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Bücher der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkundeverbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen. *[Falls die Schuldverschreibungen aufgrund eines optionalen Kündigungsrechts teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:* Für das technische Verfahren der ICSDs im Fall der optionalen Rückzahlung (wie in § 3 definiert) hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entweder als Reduzierung des Nennbetrags oder als Poolfaktor nach billigem Ermessen der ICSDs gemäß § 317 BGB in die Bücher der ICSDs aufgenommen.]



[(4)](5) Die Emittentin darf ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, mit ihnen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebene Schuldverschreibungen.

## § 2 (Verzinsung)

- (1) Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem [Verzinsungsbeginn einfügen] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) [für jede Zinsperiode] bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 3 (1) definiert) zum Zinssatz pro Jahr verzinst. Der jeweilige Zinsbetrag wird, vorbehaltlich einer Verschiebung gemäß der Geschäftstagskonvention [Wenn eine Anpassung erfolgt: oder einer Anpassung] gemäß § 5 (2) nachträglich an jedem Zinszahltag gemäß den Bestimmungen des § 7 (1) zur Zahlung fällig.

"Zinszahltag" ist

[Im Fall von Fest zu Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

für den Zeitraum, in dem die Schuldverschreibungen fest verzinst werden (der "**Festzinszeitraum**")],:

jeder [festgelegtes Zinszahlungsdatum einfügen] [eines Jahres]

und für den Zeitraum, in dem die Schuldverschreibungen variabel verzinst werden (der "**Variable-Zinszeitraum**")]:

[Im Fall von festen Zinszahltagen einfügen:

jeder [festen Zinszahltag einfügen] [jedes Jahres] [und der Fälligkeitstag], beginnend mit [ersten Zinszahlungstag einfügen, der in den Variablen-Zinszeitraum fällt].]

[Im Fall von festen Zinsperioden einfügen:

jeder Tag, der (sofern nicht in diesen Anleihebedingungen anderweitig festgelegt) [Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] nach dem vorangegangenen Zinszahltag [sowie der Fälligkeitstag], beginnend mit [ersten Zinszahlungstag einfügen, der in den Variablen-Zinszeitraum fällt].]

[Im Fall von anderen als Fest zu Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

Bei festen Zinszahltagen einfügen:

[Im Fall von festen Zinszahltagen ohne einen ersten langen/kurzen Kupon einfügen:

jeder [feste(n) Zinszahltag(e) einfügen] [eines jeden Jahres] [sowie der Fälligkeitstag]

*[Im Fall von festen Zinszahltagen mit erstem langem/kurzem Kupon einfügen:]*

Der *[ersten Zinszahltag einfügen]* und danach *[jeder][der]*  
*[feste(n) Zinszahltag(e) einfügen]* *[eines jeden Jahres]* *[sowie*  
*der Fälligkeitstag].]*

*[Im Fall von festen Zinsperioden einfügen:]*

jeder Tag, der (sofern nicht in diesen Anleihebedingungen anderweitig festgelegt) *[Zahl einfügen]* *[Wochen]* *[Monate]* nach dem vorangegangenen Zinszahltag oder, im Fall des ersten Zinszahltags, nach dem Verzinsungsbeginn liegt *[, sowie der Fälligkeitstag].]*

"**Zinsperiode**" ist jeder Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (ausschließlich) und von jedem Zinszahltag (einschließlich) bis zum jeweils folgenden Zinszahltag (ausschließlich).

*[Im Fall von Bildschirmfeststellung einfügen:]*

(2) Der Zinssatz (der "**Zinssatz**")

*[Im Fall von Fest zu Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:]*

während des Festzinszeitraums ist für jede in den Festzinszeitraum fallende Zinsperiode *[festen Zinssatz in % pro Jahr einfügen]*

*[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, einfügen:]*, wobei sich der Zinsbetrag für die erste Zinsperiode auf *[Bruchteilszinssatz einfügen]* je festgelegte Stückelung beläuft].

Der Zinssatz während des Variablen-Zinszeitraums ist für jede in den Variablen-Zinszeitraum fallende Zinsperiode, soweit nicht nachstehend anders angegeben,:]

*[Im Fall von anderen als Fest zu Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:]*

für jede Zinsperiode ist, soweit nicht nachstehend anders angegeben]

der Referenzsatz *[Im Falle eines Faktor einfügen:]* multipliziert mit *[Faktor].]* *[Im Falle einer Marge einfügen:]*, *[zuzüglich]* *[abzüglich]* der Marge].

*[Im Falle einer Marge einfügen:]* "**Marge**" ist *[Prozentsatz einfügen in % pro Jahr].]*

"**Referenzsatz**" ist

*[Im Fall von Schuldverschreibungen außer Constant Maturity Swap ("**CMS**") variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:]*

der *[Zahl einfügen]*-Monats *[Euribor]* *[US-Dollar]* *[andere Währung einfügen]* Libor] Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die entsprechende

Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler]* *[Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: Londoner]* Zeit am entsprechenden Zinsfeststellungstag angezeigt wird.

*[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:*

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahlungstag endet, für die der Referenzsatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des *[Zahl einfügen]-Monats-[Euribor-]* *[[US-Dollar]* *[andere Währung einfügen]-Libor-]* Angebotssatz und des *[Zahl einfügen]-Monats-[Euribor-]* *[[US-Dollar]* *[andere Währung einfügen]-Libor-]* Angebotssatz (jeweils ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr) jeweils für Einlagen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode, der jeweils auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler]* *[Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: Londoner]* Zeit am entsprechenden Zinsfeststellungstag angezeigt wird.)]

*[Im Fall eines letzten kurzen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:*

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem Fälligkeitstag endet, für die der Referenzsatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des *[Zahl einfügen]-Monats-[Euribor-]* *[[US-Dollar]* *[andere Währung einfügen]-Libor-]* Angebotssatz und des *[Zahl einfügen]-Monats-[Euribor-]* *[[US-Dollar]* *[andere Währung einfügen]-Libor-]* Angebotssatz (jeweils ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr) jeweils für Einlagen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode, der jeweils auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler]* *[Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: Londoner]* Zeit am entsprechenden Zinsfeststellungstag angezeigt wird.)]

Sollte jeweils zur genannten Zeit die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Angebotssatz angezeigt werden, so wird die Berechnungsstelle *[Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: die Londoner Hauptniederlassung]* jeder Referenzbank bitten, ihren Satz, zu dem sie führenden Banken im *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Interbanken-Markt in der Euro-Zone]* *[Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: Londoner Interbanken-Markt]* gegen 11:00 Uhr, *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler]* *[Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: Londoner]* Zeit, am entsprechenden Zinsfeststellungstag Einlagen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode in Höhe eines repräsentativen Betrags anbieten, zur Verfügung zu stellen.

Falls mindestens zwei Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebote zur Verfügung stellen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze

(falls erforderlich, gerundet auf den nächsten *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: eintausendstel Prozentpunkt, wobei 0,0005]* *[Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: einhunderttausendstel Prozentpunkt, wobei 0,000005]* aufgerundet wird).

Falls an einem Zinsfeststellungstag nur eine oder keine Referenzbank der Berechnungsstelle solche Angebote zur Verfügung stellt, ist der entsprechende Referenzsatz das arithmetische Mittel (wie oben beschrieben gerundet) der Sätze, zu denen Großbanken in *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: der Euro-Zone]* *[Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: dem Finanzzentrum der Festgelegten Währung]*, die durch die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) ausgewählt wurden, gegen 11:00 Uhr *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler Zeit]* *[Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: der Zeit des Finanzzentrums der Festgelegten Währung]* an diesem Zinsfeststellungstag führenden europäischen Banken Darlehen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode in Höhe eines repräsentativen Betrags anbieten.

"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den *[zweiten]* *[andere Zahl von Tagen einfügen]* *[Falls der Referenzsatz der Euribor ist, einfügen: TARGET2]* *[Falls der Referenzsatz der Libor ist, einfügen: Londoner]* *[anderes Finanzzentrum einfügen]* Bankgeschäftstag vor *[Beginn]* *[Ende]* der jeweiligen Zinsperiode.

*[Falls der Referenzsatz der Euribor ist, einfügen: "TARGET2-Bankgeschäftstag"* bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.]

*[Falls der Referenzsatz der Libor ist, einfügen: "[Londoner]* *[anderes Finanzzentrum einfügen]* **Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in *[Falls der Referenzsatz der Libor ist, einfügen: London]* *[anderes Finanzzentrum einfügen]* für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

*[Falls TARGET2 anwendbar ist, einfügen: "TARGET2"* ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

"**Bildschirmseite**" ist *[maßgebliche Bildschirmseite einfügen]* (oder eine diese Seite ersetzende Seite).

"**Referenzbanken**" sind vier Großbanken im *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Interbanken-Markt in der Euro-Zone]* *[Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: Londoner Interbanken-Markt]*, die von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt werden.

*[Falls der Referenzsatz der Euribor ist, einfügen: "Euro-Zone"* bezeichnet die Staaten und Gebiete, die im Anhang der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro, in ihrer jeweils aktuellen Fassung, aufgeführt sind.]

*[Falls der Referenzsatz der Libor ist, einfügen: "Finanzzentrum der Festgelegten Währung"* ist *[maßgebliches Finanzzentrum einfügen].]*

der [relevante Anzahl von Jahren einfügen]-Jahres Constant Maturity Swap Satz (ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr), der auf der Bildschirmseite zur Referenzsatzzeit am jeweiligen Zinsfestlegungstag angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Bildschirmseite**" ist [maßgebliche Bildschirmseite einfügen] (oder eine diese Seite ersetzende Seite).

Sollte jeweils zur genannten Zeit die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein [relevante Anzahl von Jahren einfügen]-Jahres Constant Maturity Swap Satz angezeigt werden, so wird die Berechnungsstelle die Referenzbanken bitten, ihre [relevante Anzahl von Jahren einfügen]-Jahres-CMS-Sätze ungefähr zur Referenzsatzzeit am jeweiligen Zinsfestlegungstag bereitzustellen.

Falls [Anzahl einfügen] Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebote zur Verfügung stellen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, gerundet auf den nächsten einhunderttausendstel Prozentpunkt, wobei 0,000005 aufgerundet wird), wobei das höchste (oder, bei mehreren höchsten, eines davon) und das niedrigste (oder, bei mehreren niedrigsten, eines davon) Angebot gestrichen werden. Sollten weniger als [Anzahl einfügen] Angebote eingehen, bestimmt die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).

"**Referenzsatzzeit**" ist [Referenzsatzzeit einfügen].

"**Referenzbanken**" sind fünf führende Swaphändler im Interbanken-Markt.

"**Zinsfeststellungstag**" ist der [zweite] [andere Anzahl einfügen] [TARGET2] [London] [anderes Finanzzentrum einfügen] Bankarbeitstag vor dem [Beginn][Ende] der jeweiligen Zinsperiode.

[Im Fall von TARGET2 Bankgeschäftstag einfügen: "**TARGET2 Bankgeschäftstag**" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.]

[Im Fall von nicht-TARGET2 Bankgeschäftstagen: "[**Londoner**] [anderes Finanzzentrum einfügen] **Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [Falls der Referenzsatz der Libor ist, einfügen: London] [anderes Finanzzentrum einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.].

[Falls TARGET2 anwendbar ist, einfügen: "**TARGET2**" ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]]

[Im Fall von ISDA Determination einfügen:

(2) Der Zinssatz (der "**Zinssatz**")

[Im Fall von Fest zu Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

ist während des Festzinszeitraums für jede Zinsperiode in dem Festzinszeitraum [Festzinssatz in % pro Jahr einfügen].

[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, einfügen:, wobei sich der Zinsbetrag für die erste Zinsperiode auf [Bruchteilszinssatz einfügen] je festgelegte Stückelung beläuft].

Der Zinssatz während des Variablen-Zinszeitraums ist für jede in den Variablen-Zinszeitraum fallende Zinsperiode, soweit nicht nachstehend anders angegeben,]

[Im Fall von anderen als Fest zu Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

für jede Zinsperiode ist, soweit nicht nachstehend anders beschrieben]

der maßgebliche ISDA-Satz [Im Falle eines Faktor einfügen: multipliziert mit [Faktor einfügen]], [Im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

[Die "**Marge**" beträgt [Prozentsatz einfügen in % pro Jahr].]

"**ISDA-Satz**" bezeichnet für eine Zinsperiode einen Satz, der dem variablen Zinssatz entspricht, der vom Calculation Agent im Rahmen einer Zinsswap-Transaktion bestimmt werden würde, wenn der Calculation Agent für diese Swap-Transaktion als Berechnungsstelle handeln würde, und zwar gemäß den Bestimmungen einer Vereinbarung, die die ISDA Interest Rate and Currency Derivative Definitions von 2006 in der zum Ausgabetag geltenden, aktualisierten und von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. auf deren Website unter [www.isda.org](http://www.isda.org) (oder einer Nachfolgewebsite) veröffentlichten Fassung (die "**ISDA Definitionen**") zum Vertragsbestandteil erklärt, und gemäß der:

- (a) die Variabler Zinssatz-Option entspricht [Variabler Zinssatz-Option einfügen],
- (b) die bezeichnete Laufzeit eine Periode [Periode von/bis einfügen] ist, und
- (c) das relevante Reset-Datum [Wenn die anwendbare variable Zinssatz-Option auf dem Londoner Inter-Banken Angebotssatz ("Libor") oder dem Euro-Zone Inter-Banken Angebotssatz ("Euribor") für eine Währung basiert: der erste Tag dieser Zinsperiode ist] [Wenn die maßgebliche Variabler Zinssatz-Option für eine Währung nicht auf dem Libor oder dem Euribor beruht, einfügen: [maßgebliches Datum einfügen]].

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (2) haben (i) "**Variabler Zinssatz**" (Floating Rate), "**Berechnungsstelle**" (Calculation Agent), "**Variabler Zinssatz-Option**" (Floating Rate Option), "**Bezeichnete Laufzeit**" (Designated Maturity) und "**Reset-Datum**" (Reset Date) dieselbe Bedeutung, die diesen Begriffen in den ISDA Definitionen beigemessen wird, und (ii) bezeichnet "**Euro-Zone**" die Staaten und Gebiete, die im Anhang der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro, in ihrer jeweils aktuellen Fassung, aufgeführt sind.]

[Im Fall eines Mindest- und/oder Höchstzinssatzes einfügen: (3)

[Im Fall eines Mindestzinssatzes einfügen:]

[Wenn der für eine Zinsperiode in Übereinstimmung mit den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz einfügen].]

[Im Fall eines Höchstzinssatzes einfügen:]

[Wenn der für eine Zinsperiode in Übereinstimmung mit den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Höchstzinssatz einfügen].]

[(3)][(4)] Der Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") wird von der Berechnungsstelle berechnet, indem das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient mit jeder Festgelegten Stückelung multipliziert wird.

[(4)][(5)] Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, jeder Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, jede Zinsperiode und der entsprechende Zinszahltag der Emittentin, der Hauptzahlstelle und jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind oder gehandelt werden und deren Regeln eine Mitteilung an diese Börse verlangen, baldmöglichst nach ihrer Feststellung aber keinesfalls später als am [vierten][Anzahl Tage einfügen] auf die Berechnung folgenden Bankgeschäftstag mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahltag nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind oder gehandelt werden, sowie den Anleihegläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.

"**Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem [Wenn die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen: und TARGET2 für Geschäfte geöffnet [ist] [sind] [Wenn die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen] abwickeln.

[(5)][(6)] "**Zinstagequotient**" ist

[Im Fall von Actual / Actual (ICMA)einfügen:

bei der Berechnung des auf eine Schuldverschreibung entfallenden Zinsbetrags für jeglichen Zeitraum [Im Fall von Fest zu Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]] (der "**Berechnungszeitraum**"):

[Im Fall eines Berechnungszeitraums, der gleich oder kürzer ist als die Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt, einfügen:

die Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden.]

**[Im Fall eines Berechnungszeitraums, der länger ist als eine Zinsperiode einfügen:]**

die Summe:

- (a) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die Zinsperiode fallen, in welcher der Berechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die darauffolgende Zinsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

**[Im Fall eines kurzen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:]**

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der **[Fiktiven Zinszahltag einfügen]** als ein Zinszahltag angesehen werden.]

**[Im Fall eines langen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:]**

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der **[Fiktiven Zinszahltag einfügen]** jeweils als ein Zinszahltag angesehen werden].]

**[Im Fall von Actual / Actual (ISDA) einfügen:]**

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[Im Fall von Fest zu Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:]** innerhalb des **[Festzinszeitraums]** **[und des]** **[Variablen Zinszeitraums]** (den "**Berechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums, dividiert durch 366, und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums, dividiert durch 365).]

**[Im Fall von Actual / 365 (Fixed) einfügen:]**

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[Im Fall von Fest zu Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:]** innerhalb des **[Festzinszeitraums]** **[und des]** **[Variablen Zinszeitraums]** (den "**Berechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Im Fall von Actual/360 einfügen:]**

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[Im Fall von Fest zu Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:]**



einfügen: innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]]  
(den "**Berechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von 30/360 einfügen:

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum [Im Fall von Fest zu Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]] (den "**Berechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird.]

[Im Fall von 30/360 (ISDA) oder 360/360 oder Bond Basis einfügen:

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum [Im Fall von Fest zu Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]] (den "**Berechnungszeitraum**"):

[Option 1, sofern ISDA 2000 Definitionen anwendbar sein sollen]

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird (es sei denn (A) der letzte Tag des Berechnungszeitraums ist der 31. Tag eines Monats und der erste Tag des Berechnungszeitraums ist weder der 30. noch der 31. eines Monats, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Berechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Option 2, sofern ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen:

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

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

Wobei:

"Y<sub>1</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"M<sub>1</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>1</sub> gleich 30 ist; und

"D<sub>2</sub>" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29, in welchem Fall D<sub>2</sub> gleich 30 ist.]]

*[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:*

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum *[Im Fall von Fest zu Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]]* (den "**Berechnungszeitraum**"):

*[Option 1, sofern ISDA 2000 Definitionen anwendbar sein sollen:*

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Berechnungszeitraums (es sei denn, der letzte Tag des Berechnungszeitraums der am Fälligkeitstag endet, ist der letzte Tag im Monat Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

*[Option 2, sofern ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen:*

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

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

Wobei:

"Y<sub>1</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"M<sub>1</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>1</sub> gleich 30 ist; und

"D<sub>2</sub>" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>2</sub> gleich 30 ist.]]

[Im Fall von 30E/360 (ISDA) (nur, wenn ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen) einfügen:

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum [Im Fall von Fest zu Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]] (den "**Berechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

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

Wobei:

"**Y<sub>1</sub>**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**Y<sub>2</sub>**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**M<sub>1</sub>**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**M<sub>2</sub>**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**D<sub>1</sub>**" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>1</sub> gleich 30 ist; und

"**D<sub>2</sub>**" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, jedoch nicht der Fälligkeitstag, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>2</sub> gleich 30 ist,

jedoch in jedem solchen Fall unter dem Vorbehalt, dass die Anzahl der Tage des Berechnungszeitraumes vom ersten Tag des Berechnungszeitraumes (einschließlich) bis zum letzten Tag des Berechnungszeitraumes (ausschließlich) berechnet wird.]

### § 3

#### (Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag[, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)][, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put Option)])

- (1) Die Schuldverschreibungen werden, es sei denn, sie wurden gemäß [Im Fall nicht nachrangiger Schuldverschreibungen einfügen: § 4 oder] § 7 vorzeitig zurückgezahlt, am [Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstags einfügen: [Fälligkeitstag einfügen]] [Im Fall eines festgelegten Fälligkeitsmonats einfügen: Zinszahltag, der in den [Monat einfügen] des Jahres [Jahr einfügen]] (der "**Fälligkeitstag**") in Höhe der Festgelegten Stückelung (der "**Rückzahlungsbetrag**") zur Rückzahlung fällig.

[Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call-Option) einfügen:

- (2) Die Emittentin kann am [Kündigungstermin[e] einfügen] [eines jeden Jahres beginnend am [Datum einfügen]] ([der][jedes dieser Daten ein] "**Kündigungstermin**") die Schuldverschreibungen vollständig [oder teilweise] zurückzahlen. Die Emittentin wird mindestens [Zahl einsetzen][Bankgeschäftstage][Monate] vor dem [betreffenden] Kündigungstermin

eine solche Rückzahlung gemäß § 10 mitteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und gibt den [betreffenden] Kündigungstermin an. Die Schuldverschreibungen werden zum [betreffenden] Kündigungstermin zum Optionalen Rückzahlungsbetrag [*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,*] gemäß den Vorschriften des § 5 zurückgezahlt.

Der Optionale Rückzahlungsbetrag (der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**") je Schuldverschreibung ist [ihre Festgelegte Stückelung] [wie folgt:

|                                |                                                          |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Kündigungstermin(e)            | Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge)                |
| [Kündigungstermin(e) einfügen] | [Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge)<br>einfügen]] |

[Das Einlösungsrecht der Anleihegläubiger bleibt bis zum [letzten unmittelbar dem] Kündigungstermin [vorangehenden Einlösungstag] unberührt.]]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

([2][3]) Im Falle des Eintritts eines Regulatorischen Ereignisses (wie nachstehend definiert) können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin zurückgezahlt werden. Die Emittentin wird eine solche Rückzahlung mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als [30][andere Anzahl einfügen] Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5[(2)][(3)] definiert) vor dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag mitteilen. Die Schuldverschreibungen werden zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrer festgelegten Stückelung [*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,*] gemäß den Vorschriften des § 5 zurückgezahlt.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 10 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und muss in zusammenfassender Form die Tatsachen darlegen, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen.

"**Regulatorisches Ereignis**" bedeutet, dass die Emittentin, als Folge einer bei Emission der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbaren Änderung (einschließlich bereits beschlossener, aber noch nicht in Kraft getretener Änderungen) oder Änderung in der Anwendung der relevanten in Deutschland anwendbaren aufsichtsrechtlichen und bilanzrechtlichen Bestimmungen oder internationaler Eigenkapitalstandards für Banken, die vom Ausschuss für Bankenaufsicht der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich veröffentlicht wurden, nicht mehr berechtigt ist, die Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital zu behandeln.

Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, soweit diese gesetzlich erforderlich ist.]]

[Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put-Option) einfügen:

([2][3][4]) Die Anleihegläubiger können durch schriftliche Mitteilung (die "**Einlösungserklärung**") [am] [zu den folgenden Terminen:] [Einlösungstag[e] einfügen] ([der] [jeweils ein] "**Einlösungstag[e]**") die Rückzahlung der Schuldverschreibungen verlangen. Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen gemäß den Vorschriften des § 5 in Höhe des Einlösungsbetrags [*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: einschließlich aller Zinsen, die bis zum Einlösungstag anfallen,*] gegen Lieferung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Hauptzahlstelle beim Clearing System an die Emittentin oder zu deren

Gunsten zurückzahlen, falls einer der Anleihegläubiger ihr mit Frist von [mindestens [30][Anzahl einfügen]] [und] [höchstens [60] [Anzahl einfügen]] Bankgeschäftstagen [vor dem Einlösungstag][Datum einfügen] eine Einlösungserklärung einreicht. [Diese Einlösungserklärung muss durch Übersendung eines ordnungsgemäß ausgefüllten Formulars, welches bei der Hauptzahlstelle [Kontakt Daten einfügen] zu gewöhnlichen Geschäftszeiten erhältlich ist, bei der Hauptzahlstelle eingereicht werden.

Die Einlösungserklärung muss insbesondere enthalten:

- (a) den Namen und die Adresse des Anleihegläubigers, mit für die Hauptzahlstelle hinreichend beweiskräftigem Besitznachweis dafür, dass es sich um den Inhaber der jeweiligen Schuldverschreibungen handelt;
- (b) die Wertpapieridentifikationsnummer und die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Einlösungsrecht geltend gemacht wird; und
- (c) die Angabe eines Geldkontos bei einem Kreditinstitut, auf das der Einlösungsbetrag überwiesen werden soll.

Wenn die festgelegte Anzahl der Schuldverschreibungen, für die die Ausübung des Einlösungsrechts in der Einlösungserklärung erklärt wurde, von der Anzahl der an die Hauptzahlstelle übermittelten Zahl der Schuldverschreibungen abweicht, wird die Einlösungserklärung so behandelt, als sei sie für die Anzahl an Schuldverschreibungen eingereicht worden, die der kleineren der beiden Zahlen entspricht. Alle restlichen Schuldverschreibungen werden dem Anleihegläubiger auf dessen Kosten und dessen Risiko zurückgeliefert.

Eine auf diese Weise ausgeübte Option kann weder widerrufen noch zurückgezogen werden.

Der Einlösungsbetrag (der "**Einlösungsbetrag**") je Schuldverschreibung ist [ihre festgelegte Stückelung] [wie folgt:

|                             |                                       |
|-----------------------------|---------------------------------------|
| Einlösungstag(e)            | Einlösungsbetrag(-beträge)            |
| [Einlösungstag(e) einfügen] | [Einlösungsbetrag(-beträge) einfügen] |

[Im Falle eines optionalen Rückzahlungsrechts der Emittentin einsetzen: Das Recht auf eine optionale Rückzahlung durch die Emittentin bleibt bis zum [letzten unmittelbar dem] Einlösungstag [vorangehenden Kündigungstermin] unberührt.]]

## § 4

### (Außerordentliches Kündigungsrecht der Anleihegläubiger)

[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]

- (1) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag zu verlangen, falls
  - (a) unter den Schuldverschreibungen fällige Zahlungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt werden, oder
  - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung unter den Schuldverschreibungen unterlässt, und die Unterlassung länger als 60 Tage nach Zugang einer entsprechenden schriftlichen Mahnung eines Anleihegläubigers bei der Emittentin andauert, oder
  - (c) die Emittentin allgemein ihre Zahlungen einstellt, oder

- (d) die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt wird oder die Emittentin eine außergerichtliche Schuldenregelung zur Abwendung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens anbietet, oder
- (e) die Emittentin liquidiert wird; dies gilt nicht, wenn die Emittentin mit einer anderen Gesellschaft fusioniert oder anderweitig umorganisiert wird und wenn diese andere oder die umorganisierte Gesellschaft die sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen der Emittentin übernimmt.

Das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen, erlischt, falls der jeweilige Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

- (2) Die Fälligestellung gemäß Absatz (1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Hauptzahlstelle eine schriftliche Kündigungserklärung und einen hinreichend beweiskräftigen Besitznachweis übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet. Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen tritt mit Zugang der Kündigungserklärung bei der Hauptzahlstelle ein. Die Kündigungserklärung wird von der Hauptzahlstelle unverzüglich ohne weitere Prüfung an die Emittentin weitergeleitet.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag zu kündigen.]

## § 5

### (Zahlungen)

- (1) Die Emittentin verpflichtet sich,
  - (a) den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag zu zahlen und
  - (b) den Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zu zahlen[.] [oder]

**[Im Fall eines Optionalen Rückzahlungsbetrags einfügen:**

- (c) den Optionalen Rückzahlungsbetrag am Kündigungstermin *[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,]* zu zahlen[.] [oder]]

**[Im Fall eines Einlösungsbetrags einfügen:**

- ([c][d]) den Einlösungsbetrag am Einlösungstag *[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: einschließlich aller Zinsen, die bis zum Einlösungstag anfallen,]* zu zahlen.]

Die in diesem Absatz (1) genannten Beträge sowie alle weiteren gemäß diesen Anleihebedingungen geschuldeten Beträge werden *[Falls die Festgelegte Währung der Euro ist einfügen: auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet, wobei 0,005 Euro [aufgerundet] [stets abgerundet] werden][Falls die festgelegte Währung nicht der Euro ist einfügen: auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 einer solchen Einheit [aufgerundet] [stets abgerundet] werden]*

**[Im Fall von Dual-Currency-Schuldverschreibungen einfügen:**

- (2) Die Zahlung des Rückzahlungsbetrages [,][und] des Zinsbetrags / der Zinsbeträge [,][und] [des Optionalen Rückzahlungsbetrages] [und des Kündigungsbetrages] werden in *[Währung*

*einfügen*] abgewickelt. [Die Umrechnung der zahlbaren Beträge in [Euro][•] erfolgt [•.] [Es werden jedoch mindestens [EUR][•] [0,001][•] je Festgelegte Stückelung gezahlt.]]

- [(2)][(3)] Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen (der "**Zahltag**") auf einen Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, dann:

*[Im Fall der Following Business Day Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag.]

*[Im Fall der Modified Following Business Day Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.]

*[Im Fall der Floating Rate Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird ein Zinszahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahltag der jeweils letzte Bankgeschäftstag des Monats, der *[[Zahl einfügen] Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen]* nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahltag liegt.]

*[Im Fall der Preceding Business Day Convention einfügen:*

wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.]

*[Für alle Business Day Conventions, wenn keine Anpassung erfolgt:*

Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer solchen Verspätung zu verlangen.]

*[Für alle Business Day Conventions, wenn eine Anpassung erfolgt:*

Falls die Fälligkeit einer Zahlung, wie oben beschrieben, *[vorgezogen wird] [oder] [verspätet ist]*, werden ein solcher Zahltag und der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

- (3) Alle Zahlungen werden an die Hauptzahlstelle (wie in § 6 definiert) geleistet. Die Hauptzahlstelle zahlt die fälligen Beträge an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Die Zahlung an das Clearing System befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.
- (4) Sofern die Emittentin Zahlungen unter den Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht leistet, wird der fällige Betrag auf Basis des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> verzinst.

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte (sofern mindestens ein Verbraucher beteiligt ist) oder acht Prozentpunkte (sofern kein Verbraucher beteiligt ist) über dem von der Deutschen Bundesbank zum jeweiligen Zeitpunkt veröffentlichten Basiszinssatz.

Diese Verzinsung beginnt an dem Tag der Fälligkeit der Zahlung (einschließlich) und endet mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Zahlung vorangeht (ausschließlich).

*[Im Fall einer Vorläufigen Globalurkunde einfügen:]*

- (5) Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft werden, erfolgen nur nach Lieferung der Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum (wie in § 1 definiert) durch die relevanten Teilnehmer am Clearing System.]

## § 6

### (Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle)

- (1) Die [UniCredit Bank AG, München][Citibank, N.A., London Branch][andere Person, die als Hauptzahlstelle ernannt wurde, einfügen], ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**"). Die Emittentin kann zusätzliche Zahlstellen (die "**Zahlstellen**") ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § 10 mitzuteilen.

[Zusätzliche Zahlstelle zum [Zeitpunkt einfügen] ist [Person, die als zusätzliche Zahlstelle ernannt wurde, einfügen].]

- (2) Die [UniCredit Bank AG, München,] [Citibank, N.A., London Branch,] [andere Person, die als Berechnungsstelle ernannt wurde, einfügen] ist die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**").
- (3) Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Hauptzahlstelle oder die Berechnungsstelle [oder eine zusätzliche Zahlstelle] daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle [oder als zusätzliche Zahlstelle] zu erfüllen, ist die Emittentin verpflichtet, eine andere Bank von internationalem Rang als Hauptzahlstelle [oder als zusätzliche Zahlstelle], bzw. eine andere Person oder Institution mit der nötigen Sachkenntnis als Berechnungsstelle zu ernennen. Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle [oder zusätzliche Zahlstelle] ist von der Emittentin unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.
- (4) Die Hauptzahlstelle[, die Zahlstelle[n]] und die Berechnungsstelle handeln im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin, übernehmen keine Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und stehen in keinem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu diesen. Die Hauptzahlstelle [und die Zahlstellen] und die Berechnungsstelle sind von den Beschränkungen des §181 BGB befreit.
- (5) Falls es sich nicht um einen offensichtlichen Fehler handelt, sind Entscheidungen der Hauptzahlstelle [oder der Zahlstellen] oder der Berechnungsstelle endgültig und für die Emittentin sowie die Anleihegläubiger verbindlich.

## § 7

### (Steuern)

- [(1)] Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder hoheitlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer anderen Rechtsordnung aus der oder durch die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen getätigt werden oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (die "**Quellensteuern**"), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich oder auf der Grundlage eines Vertrags zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die zusätzlichen Zins- und Kapitalbeträge zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die den Anleihegläubigern zustehen würden, wenn



der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche Zins- und Kapitalbeträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder hoheitlicher Gebühren, die

- (a) auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind, oder
  - (b) wegen gegenwärtiger oder früherer persönlicher oder geschäftlicher Beziehungen des Anleihegläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu und nicht allein auf Grund der Tatsache, dass Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen aus der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden, oder
  - (c) auf Grund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Mitteilung gemäß § 10, oder
  - (d) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können, oder
  - (e) nicht zu entrichten wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einem Kreditinstitut verwahrt und die Zahlungen von diesem eingezogen worden wären, oder
  - (f) von einer Zahlung an eine natürliche Person oder bestimmte als gleichgestellte Einrichtungen bezeichnete juristische Personen (im Sinne der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EC) abgezogen oder einbehalten werden, wenn dieser Abzug oder Einbehalt gemäß der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EC über die Besteuerung von Zinserträgen oder gemäß eines Gesetzes erfolgt, welches diese Richtlinie umsetzt, mit ihr übereinstimmt oder vorhandenes Recht an sie anpasst, oder
  - (g) nicht zu entrichten wären, wenn der Anleihegläubiger eine Nichtansässigkeitsbestätigung oder einen ähnlichen Antrag auf Freistellung bei den zuständigen Finanzbehörden stellt oder zumutbare Dokumentations-, Informations- oder sonstige Nachweispflichten erfüllt, oder
  - (h) die auf der Grundlage des Abschnitts 1471 bis 1474 des United States Internal Revenue Code of 1986, in der jeweils gültigen Fassung ("FATCA"), aufgrund eines Vertrages, eines Gesetzes, einer Verordnung oder einer anderen offiziellen Richtlinie das/die durch die Vereinigten Staaten oder einer nicht-U.S. Jurisdiktion zur Umsetzung von FATCA erlassen wurde oder aufgrund eines Vertrags zwischen der Emittentin oder einer Zahlstelle und den Vereinigten Staaten oder einer nicht-U.S. Jurisdiktion, oder einer Behörde der vorstehend genannten, der FATCA umsetzt, erhoben wurden, oder
  - (i) bei jeglicher Kombination der Absätze (a)-(h).
- (2) Falls in Folge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder auf der Grundlage eines Vertrags zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika oder in Folge einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften, die am oder nach dem Ausgabetag wirksam wird, oder, wenn es sich um eine Serie von Schuldverschreibungen mit mehreren Tranchen handelt, dem Ausgabetag der ersten Tranche, Quellensteuern auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, sei es wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Zins- und Kapitalbeträge gemäß Absatz (1) oder aus sonstigen Gründen, von der Emittentin zu tragen sind, ist die Emittentin berechtigt, alle ausstehenden Schuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen jederzeit zu ihrer Festgelegten Stückelung zu tilgen [*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden:*, gemeinsam mit den bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen]. Eine solche Ankündigung der Rückzahlung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Emittentin erstmals Quellensteuer einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen dann geleistet würde. [*Bei nachrangigen Schuldverschreibungen*

*einfügen:* Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, soweit diese gesetzlich erforderlich ist.]

- (3) Die Mitteilung erfolgt gemäß § 10. Sie ist unwiderruflich und muss den relevanten Vorzeitigen Rückzahlungstag sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die die Vorzeitige Rückzahlung begründen.

## § 8

### (Rang)

*[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen, sofern gesetzlich nicht anders vorgeschrieben, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

*[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

- (1) Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im gleichen Rang untereinander und mit allen sonstigen nachrangigen Schuldverschreibungen der Emittentin stehen. Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen gehen im Fall der Auflösung oder der Liquidation der Emittentin oder im Fall eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin den Forderungen aller anderen Gläubiger der Emittentin im Range nach, die nicht ebenfalls nachrangig sind. In diesem Fall werden Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erst nach Befriedigung aller gegen die Emittentin bestehenden nicht-nachrangigen Forderungen erfüllt. Die Aufrechnung mit Anleiheforderungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen. Für die Forderungen aus den Schuldverschreibungen werden keine Sicherheiten gestellt; gegebenenfalls in der Vergangenheit oder zukünftig von der Emittentin gestellte Sicherheiten in Zusammenhang mit anderen Forderungen besichern nicht die Forderungen aus den Schuldverschreibungen.
- (2) Nachträglich können weder der in Absatz (1) geregelte Nachrang beschränkt noch die in § 3 genannte Laufzeit verkürzt werden. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unter anderen Umständen als in diesem § 8 oder § 7 (2) beschrieben oder eines Rückkaufs, der nicht § 10 (5a) Satz 6 des Kreditwesengesetzes oder, soweit anwendbar, den entsprechenden Vorschriften der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (die "**EU Capital Requirements Regulation**") entspricht, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen der Emittentin zurückzugewähren, sofern nicht der zurückgezahlte Betrag durch anderes, zumindest gleichwertiges haftendes Eigenkapital im Sinne des Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Rückzahlung zugestimmt hat.]

## § 9

### (Ersetzung der Emittentin)

- (1) Vorausgesetzt, dass kein Verzug bei Zahlungen auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen vorliegt, kann die Emittentin jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger ein mit ihr Verbundenes Unternehmen an ihre Stelle als Hauptschuldnerin für

alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen setzen (die "**Neue Emittentin**"), sofern

- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen eingeholt haben und die sich aus diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der hiernach erforderlichen Währung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben einbehalten werden müssten, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Neue Emittentin oder die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt;
- (c) die Neue Emittentin sich verpflichtet hat, alle Anleihegläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren freizustellen, die den Anleihegläubigern auf Grund der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin die ordnungsgemäße Zahlung der gemäß diesen Anleihebedingungen fälligen Beträge unwiderruflich und unbedingt garantiert und der Wortlaut dieser Garantie gemäß § 10 mitgeteilt wird[;].]

*[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

- (e) der Nachrang der von der Neuen Emittentin übernommenen Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen identisch mit den entsprechenden Bestimmungen der Anleihebedingungen ist und (i) die Neue Emittentin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne der § 1 (7) und §10 (5a) Satz 11 des Kreditwesengesetzes ist und (ii) die Neue Emittentin einen Betrag zur Verfügung stellt, der dem Gesamtnennbetrag der Anleihe der Emittentin entspricht, zu Bedingungen, einschließlich Nachrangigkeit, die denen der Anleihe entsprechen, unter Berücksichtigung der entsprechenden Vorschriften der EU Capital Requirements Regulation, sofern anwendbar [;].]

Für die Zwecke dieses § 9 (1) bedeutet "**Verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne des § 15 Aktiengesetz.

- (2) Eine solche Ersetzung der Emittentin ist gemäß § 10 mitzuteilen.
- (3) Im Fall einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Bezugnahme auf die Emittentin in diesen Anleihebedingungen als Bezugnahme auf die Neue Emittentin. Ferner gilt jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat.

## **§ 10**

### **(Mitteilungen)**

*[Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*

#### *(1) Mitteilungen*

*[Wenn Mitteilungen nicht durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen:*

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen [und]

*[Wenn die Veröffentlichung daneben in einem Börsenpflichtblatt zu machen ist:, soweit gesetzlich erforderlich in einem Börsenpflichtblatt. Dies ist voraussichtlich die [Name des Börsenpflichtblatts einfügen]].] [Ist die Veröffentlichung in dieser Zeitung nicht mehr möglich, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt gemacht.]*

Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.]

*[Wenn Mitteilungen durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen:]*

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen werden [zusätzlich] durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der [maßgebliche Börse] (www.[Internetadresse einfügen]). Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.]]

**[(2)] Mitteilungen an das Clearingsystem.**

*[Im Fall von nicht börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:]*

Die Emittentin übermittelt alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen dem Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Anleihegläubiger. Jede solche Mitteilung gilt am vierten [TARGET2] [Londoner] [anderen maßgeblichen Ort einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Anleihegläubiger bewirkt.]

*[Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:]*

Anstelle der in Absatz (1) erwähnten Veröffentlichung in einem Börsenpflichtblatt darf die Emittentin die jeweilige Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln, sofern das Regelwerk der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung gestattet. Jede solche Mitteilung gilt am vierten [TARGET2] [Londoner] [anderen maßgeblichen Ort einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Anleihegläubiger bewirkt.]

## **§ 11**

### **(Rückerberb)**

*[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Von der Emittentin zurückgekaufte Schuldverschreibungen können nach Ermessen der Emittentin von der Emittentin gehalten, erneut verkauft oder der Hauptzahlstelle zur Entwertung übermittelt werden.]

*[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen, unter Berücksichtigung der Einschränkungen des § 10 (5a) Satz 6 des Kreditwesengesetzes oder, sofern anwendbar, der entsprechenden Vorschriften der EU Capital Requirements Regulation. Alle vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen werden entwertet und dürfen nicht erneut begeben oder verkauft werden.]

## § 12

### (Vorlegungsfrist)

Die in § 801 Absatz (1), Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) vorgesehene Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

## § 13

### (Teilunwirksamkeit)

Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine in Folge Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Anleihebedingungen entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen und den Interessen der Parteien entsprechende Regelung auszufüllen.

## § 14

### (Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand[, Sprache])

- (1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Anleihegläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist München.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.

[(4) [Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. *[Falls nicht-bindende englische Übersetzung beigefügt wird, einfügen:* Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]]

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. *[Falls nicht-bindende englische Übersetzung beigefügt wird, einfügen:* Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]]

*[Falls die Anleihebedingungen geändert werden können, einfügen:*

## § 15

### (Änderungen der Anleihebedingungen)

- (1) Die §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "**SchVG**") finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung. Folglich können durch die Emittentin mit Zustimmung der Anleihegläubiger aufgrund eines Mehrheitsbeschlusses Änderungen dieser Anleihebedingungen vorgenommen werden.
- (2) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:
  - (i) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen,
  - (ii) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung,
  - (iii) der Verringerung der Hauptforderung,
  - (iv) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin,
  - (v) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen,
  - (vi) dem Austausch und der Freigabe von Sicherheiten,

- (vii) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen,
- (viii) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Anleihegläubiger oder dessen Beschränkung,
- (ix) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen und
- (x) der Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger.

Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Anleihegläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

- (3) Die Anleihegläubiger beschließen im Wege der Abstimmung [in einer Versammlung][ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG].

Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem Gemeinsamen Vertreter (wie in nachstehendem Absatz (8) definiert) der Anleihegläubiger einberufen. Gemäß § 9 Abs. (1) Satz 1 i.V.m. § 18 SchVG ist sie einzuberufen, wenn Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen 5 % des Nennwertes der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich unter Angabe eines der in § 9 Abs. (1) Satz 1 SchVG aufgeführten Gründe verlangen.

- (4) Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit entscheiden die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

Die Fälle des § 15 Absatz (2) (i) bis (x) bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

- (5) An Abstimmungen der Anleihegläubiger nimmt jeder Anleihegläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz (2) Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.
- (6) Verbindlichkeit: Die Mehrheitsbeschlüsse der Anleihegläubiger sind für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Anleihegläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Anleihegläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.
- (7) Die Anleihegläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank (wie nachstehend definiert) und die die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Hauptzahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

Die Bescheinigung der Depotbank muss

- (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnen,
- (ii) den gesamten Nennbetrag von Schuldverschreibungen angeben, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepot dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind und
- (iii) bestätigen, dass die Depotbank an das Clearing System und die Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält und die Bestätigungsvermerke des Clearing Systems trägt.

**"Depotbank"** bezeichnet jede Bank oder jedes sonstige anerkannte Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der bzw. bei dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

- (8) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Anleihegläubiger bestellen. Zum gemeinsamen Vertreter kann jede geschäftsfähige Person oder eine sachkundige juristische Person bestellt werden. Eine Person, welche
- (i) Mitglied des Vorstands, des Aufsichtsrats, des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens ist;
  - (ii) am Stamm- oder Grundkapital der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit mindestens 20% beteiligt ist;
  - (iii) Finanzgläubiger der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit einer Forderung in Höhe von mindestens 20% der ausstehenden Schuldverschreibungen oder Organmitglied, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter dieses Finanzgläubigers ist; oder
  - (iv) auf Grund einer besonderen persönlichen Beziehung zu den in den Nummern (i) bis (iii) aufgeführten Personen unter deren bestimmenden Einfluss steht,
- muss den Anleihegläubigern vor ihrer Bestellung zum gemeinsamen Vertreter die maßgeblichen Umstände offen legen. Der Gemeinsame Vertreter hat die Anleihegläubiger unverzüglich in geeigneter Form darüber zu unterrichten, wenn in seiner Person solche Umstände nach der Bestellung eintreten.
- (9) Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Anleihegläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Anleihegläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Anleihegläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Anleihegläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Anleihegläubigern zu berichten.
- (10) Der Gemeinsame Vertreter haftet den Anleihegläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. *[Falls die Haftung des gemeinsamen Vertreters durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden kann, einfügen: Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden.]* *[Falls die Haftung des gemeinsamen Vertreters auf einen bestimmten Betrag beschränkt werden kann, einfügen: Die Haftung des gemeinsamen Vertreters wird auf [das [Zahl einfügen] -fache seiner jährlichen Vergütung][Betrag einfügen] beschränkt.]* Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Anleihegläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Anleihegläubiger.
- (11) Der Gemeinsame Vertreter kann von den Anleihegläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.
- (12) Ersetzung. Die Vorschriften dieses § 15 finden auf eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 9 keine Anwendung. Im Fall einer solchen Ersetzung erstrecken sie sich jedoch auf eine gemäß § 9 Abs. (1) lit. (d) abzugebende Garantie.]

**Option III:**  
**Emissionsbedingungen für**  
**Nullkupon Schuldverschreibungen**

**§ 1**

**(Serie, Form der Schuldverschreibungen, Ausgabe weiterer Schuldverschreibungen)**

- (1) Diese Tranche der Serie (die "**Serie**") von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der UniCredit Bank AG (die "**Emittentin**") wird am [Ausgabetag einfügen] (der "**Ausgabetag**") in Form von Inhaberschuldverschreibungen auf der Grundlage dieser Anleihebedingungen (die "**Anleihebedingungen**") in [Festgelegte Währung einfügen] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag einfügen] (der "**Gesamtnennbetrag**") in einer Stückelung von [Festgelegte Stückelung einfügen] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

*[Im Fall einer Vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung, die gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung ausgetauscht wird, einfügen:*

- (2) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich in einer vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung wird am oder nach dem 40. Tag (der "**Austauschtag**") nach dem Ausgabetag nur nach Vorlage von Bescheinigungen, wonach der wirtschaftliche Eigentümer oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist bzw. sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten) (die "**Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum**"), gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde die "**Globalurkunden**" und einzeln jeweils eine "**Globalurkunde**") ausgetauscht. [Falls CBL und Euroclear als Clearingsystem bestimmt sind, gilt Folgendes: Die Details eines solchen Austausches werden in den Büchern der ICSDs (wie nachfolgend definiert) geführt.]

Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Global-Inhaberschuldverschreibung nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zahlungsansprüche sind durch die Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft.

"**U.S.-Personen**" sind solche, wie sie in *Regulation S* des *United States Securities Act of 1933* definiert sind und umfassen insbesondere Gebietsansässige der Vereinigten Staaten sowie amerikanische Kapital- und Personengesellschaften.]

Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin [Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle gilt Folgendes: sowie die eigenhändige Unterschrift der Hauptzahlstelle].]

*[Im Fall einer Dauerglobalurkunde ab dem Ausgabetag, einfügen:*

- (2) Die Schuldverschreibungen sind in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"), die die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern



der Emittentin *[Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle gilt Folgendes: sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle]* trägt. Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zahlungsansprüche sind durch die Globalurkunde verbrieft.]

- (3) Jede Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" *[ist Clearstream Banking AG, Frankfurt ("CBF")][sind Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")][CBL und Euroclear sind jeweils ein "ICSD" (International Central Securities Depository) und gemeinsam die "ICSDs")][anderes Clearing System einfügen].*

*[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde keine New Global Note ist, einfügen:*

- (4) Die Schuldverschreibungen werden in classical global note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

*[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde eine New Global Note ist, einfügen:*

- (4) Die Schuldverschreibungen werden in New Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle ("**Common Safekeeper**") im Namen beider ICSDs verwahrt. Der Nennbetrag der durch die Globalurkundeverbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Büchern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Bücher der ICSDs (die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt der Bücher des jeweiligen ICSD.

Bei jeder Rückzahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über Rückzahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Bücher der ICSDs eingetragen und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Bücher der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkundeverbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen. *[Falls die Schuldverschreibungen aufgrund eines optionalen Kündigungsrechts teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:* Für das technische Verfahren der ICSDs im Fall der optionalen Rückzahlung (wie in § 3 definiert) hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entweder als Reduzierung des Nennbetrags oder als Poolfaktor nach billigem Ermessen der ICSDs gemäß § 317 BGB in die Bücher der ICSDs aufgenommen.]

- [(4)][(5)]* Die Emittentin darf ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise begeben, dass sie mit den

Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, mit ihnen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebene Schuldverschreibungen.

## § 2 (Verzinsung)

- (1) Während ihrer Laufzeit erfolgen keine Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.
- (2) "**Zinstagequotient**" bezeichnet für die Berechnung des auf eine Schuldverschreibung entfallenden Zinsbetrags für jeglichen Zeitraum (der "**Berechnungszeitraum**"):

*[Im Fall von Actual / Actual (ICMA) einfügen:*

die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch die tatsächlichen Tage in dem jeweiligen Kalenderjahr.]

*[Im Fall von Actual / Actual (ISDA) einfügen:*

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums, dividiert durch 366, und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums, dividiert durch 365).]

*[Im Fall von Actual / 365 (Fixed) einfügen:*

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

*[Im Fall von Actual/360 einfügen:*

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.]

*[Im Fall von 30/360 einfügen:*

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird.]

## § 3

**(Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag[, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)][, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put Option)], Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag)**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden, es sei denn, sie wurden gemäß *[Im Fall nicht nachrangiger Schuldverschreibungen einfügen: § 4 oder] § 7* vorzeitig zurückgezahlt, am *[Fälligkeitstag einfügen]* (der "**Fälligkeitstag**") in Höhe *[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrer festgelegten Stückelung zurückgezahlt werden einfügen: der Festgelegten Stückelung] [Falls die Schuldverschreibungen zu einem anderen Betrag als Ihre festgelegte Stückelung zurückgezahlt werden einfügen: [Betrag einfügen] pro festgelegter Stückelung]* (der "**Rückzahlungsbetrag**") zur Rückzahlung fällig.

**[Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call-Option) einfügen:**

- (2) Die Emittentin kann am [Kündigungstermin[e] einfügen] [eines jeden Jahres beginnend am [Datum einfügen]] ([der][jedes dieser Daten ein] "**Kündigungstermin**") die Schuldverschreibungen vollständig [oder teilweise] zurückzahlen. Die Emittentin wird mindestens [Zahl einsetzen][Bankgeschäftstage][Monate] vor dem [betreffenden] Kündigungstermin eine solche Rückzahlung gemäß § 10 mitteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und gibt den [betreffenden] Kündigungstermin an. Die Schuldverschreibungen werden zum [betreffenden] Kündigungstermin zum Optionalen Rückzahlungsbetrag gemäß den Vorschriften des § 5 zurückgezahlt.

Der Optionale Rückzahlungsbetrag (der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**") je Schuldverschreibung ist [ihre Festgelegte Stückelung] [wie folgt:

|                                |                                                       |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Kündigungstermin(e)            | Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge)             |
| [Kündigungstermin(e) einfügen] | [Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) einfügen]] |

[Das Einlösungsrecht der Anleihegläubiger bleibt bis zum [letzten unmittelbar dem] Kündigungstermin [vorangehenden Einlösungstag] unberührt.]]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

- ([2][3]) Im Falle des Eintritts eines Regulatorischen Ereignisses (wie nachstehend definiert) können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin zurückgezahlt werden. Die Emittentin wird eine solche Rückzahlung mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als [30][andere Anzahl einfügen] Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5([2])(3) definiert) vor dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag mitteilen. Die Schuldverschreibungen werden zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in Absatz ([3][4][5]) dieses § 3 definiert) gemäß den Vorschriften des § 5 zurückgezahlt.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 10 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und muss in zusammenfassender Form die Tatsachen darlegen, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen.

"**Regulatorisches Ereignis**" bedeutet, dass die Emittentin, als Folge einer bei Emission der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbaren Änderung (einschließlich bereits beschlossener, aber noch nicht in Kraft getretener Änderungen) oder Änderung in der Anwendung der relevanten in Deutschland anwendbaren aufsichtsrechtlichen und bilanzrechtlichen Bestimmungen oder internationaler Eigenkapitalstandards für Banken, die vom Ausschuss für Bankenaufsicht der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich veröffentlicht wurden, nicht mehr berechtigt ist, die Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital zu behandeln.

Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, soweit diese gesetzlich erforderlich ist.]]

**[Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put-Option) einfügen:**

- ([2][3][4]) Die Anleihegläubiger können durch schriftliche Mitteilung (die "**Einlösungserklärung**") [am] [Einlösungstag[e] einfügen] ([der] [jeweils ein] "**Einlösungstag[e]**") die Rückzahlung der Schuldverschreibungen verlangen. Die

Emittentin wird die Schuldverschreibungen gemäß den Vorschriften des § 5 in Höhe des Einlösungsbetrags gegen Lieferung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Hauptzahlstelle beim Clearing System an die Emittentin oder zu deren Gunsten zurückzahlen, falls einer der Anleihegläubiger ihr mit Frist von [mindestens [30][Anzahl einfügen]] [und] [höchstens [60] [Anzahl einfügen]] Bankgeschäftstagen [vor dem Einlösungstag][Datum einfügen] eine Einlösungserklärung einreicht. [Diese Einlösungserklärung muss durch Übersendung eines ordnungsgemäß ausgefüllten Formulars, welches bei der Hauptzahlstelle [Kontakt Daten einfügen] zu gewöhnlichen Geschäftszeiten erhältlich ist, bei der Hauptzahlstelle eingereicht werden.

Die Einlösungserklärung muss insbesondere enthalten:

- (a) den Namen und die Adresse des Anleihegläubigers, mit für die Hauptzahlstelle hinreichend beweiskräftigem Besitznachweis dafür, dass es sich um den Inhaber der jeweiligen Schuldverschreibungen handelt;
- (b) die Wertpapieridentifikationsnummer und die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Einlösungsrecht geltend gemacht wird; und
- (c) die Angabe eines Geldkontos bei einem Kreditinstitut, auf das der Einlösungsbetrag überwiesen werden soll.

Wenn die festgelegte Anzahl der Schuldverschreibungen, für die die Ausübung des Einlösungsrechts in der Einlösungserklärung erklärt wurde, von der Anzahl der an die Hauptzahlstelle übermittelten Zahl der Schuldverschreibungen abweicht, wird die Einlösungserklärung so behandelt, als sei sie für die Anzahl an Schuldverschreibungen eingereicht worden, die der kleineren der beiden Zahlen entspricht. Alle restlichen Schuldverschreibungen werden dem Anleihegläubiger auf dessen Kosten und dessen Risiko zurückgeliefert.

Eine auf diese Weise ausgeübte Option kann weder widerrufen noch zurückgezogen werden.

Der Einlösungsbetrag (der "**Einlösungsbetrag**") je Schuldverschreibung ist [ihre Festgelegte Stückelung] [wie folgt:

|                             |                                        |
|-----------------------------|----------------------------------------|
| Einlösungstag(e)            | Einlösungsbetrag(-beträge)             |
| [Einlösungstag(e) einfügen] | [Einlösungsbetrag(-beträge) einfügen]] |

[Im Falle eines optionalen Rückzahlungsrechts der Emittentin einsetzen: Das Recht auf eine optionale Rückzahlung durch die Emittentin bleibt bis zum [letzten unmittelbar dem] Einlösungstag [vorangehenden Kündigungstermin] unberührt.]]

((3)[4][5]) "**Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet einen Betrag, der der Summe entspricht aus

- (a) [Referenzpreis einfügen] (der "**Referenzpreis**"), und
- (b) dem Produkt aus [Emissionsrendite in % einfügen] (die "**Emissionsrendite**") und dem Referenzpreis ab dem [Emissionstag einfügen] (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Tag der Rückzahlung (ausschließlich) oder (soweit einschlägig) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig werden, wobei die Emissionsrendite jährlich berechnet wird.

Soweit die Berechnung für einen Zeitraum gemacht wird, der nicht einer vollen Anzahl an Jahren entspricht, wird die Berechnung in Bezug auf dem Zeitraum, der keinem vollen Jahr entspricht, auf der Basis des Zinstagequotienten (wie in § 2 definiert) vorgenommen.

((3)[4][5]) Falls die Emittentin [den Rückzahlungsbetrag [,][und]] den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [[,][und] den Optionellen Rückzahlungsbetrag] [[,][und] den Einlösungsbetrag] nicht bei Fälligkeit zahlt, wird dieser Betrag wie in Unterabschnitt ((3)[4][5]) (b) dieses § 3 ausgeführt berechnet, wobei Bezugnahmen auf den vorgesehenen Tag

der Rückzahlung, bzw. den Tag an dem die jeweilige Schuldverschreibung fällig wird, auf den Tag gelten sollen, an dem die jeweilige Zahlung vorgenommen wird.

#### **§ 4**

##### **(Außerordentliches Kündigungsrecht der Anleihegläubiger)**

*[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

- (1) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, falls
  - (a) unter den Schuldverschreibungen fällige Zahlungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt werden, oder
  - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung unter den Schuldverschreibungen unterlässt, und die Unterlassung länger als 60 Tage nach Zugang einer entsprechenden schriftlichen Mahnung eines Anleihegläubigers bei der Emittentin andauert, oder
  - (c) die Emittentin allgemein ihre Zahlungen einstellt, oder
  - (d) die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt wird oder die Emittentin eine außergerichtliche Schuldenregelung zur Abwendung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens anbietet, oder
  - (e) die Emittentin liquidiert wird; dies gilt nicht, wenn die Emittentin mit einer anderen Gesellschaft fusioniert oder anderweitig umorganisiert wird und wenn diese andere oder die umorganisierte Gesellschaft die sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen der Emittentin übernimmt.

Das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen, erlischt, falls der jeweilige Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

- (2) Die Fälligstellung gemäß Absatz (1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Hauptzahlstelle eine schriftliche Kündigungserklärung und einen hinreichend beweiskräftigen Besitznachweis übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet. Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen tritt mit Zugang der Kündigungserklärung bei der Hauptzahlstelle ein. Die Kündigungserklärung wird von der Hauptzahlstelle unverzüglich ohne weitere Prüfung an die Emittentin weitergeleitet.]

*[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag zu kündigen.]

#### **§ 5**

##### **(Zahlungen)**

- (1) Die Emittentin verpflichtet sich,
  - (a) den Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zu zahlen [oder]
  - (b) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag an den für die Rückzahlung der Schuldverschreibung relevanten Tagen zu zahlen[.][oder]

[Im Fall eines Optionalen Rückzahlungsbetrags einfügen:

- (c) den Optionalen Rückzahlungsbetrag am Kündigungstermin zu zahlen[.]  
[oder]]

[Im Fall eines Einlösungsbetrags einfügen:

- [(c)][d)] den Einlösungsbetrag am Einlösungstag zu zahlen.]

Die in diesem Absatz (1) genannten Beträge sowie alle weiteren gemäß diesen Anleihebedingungen geschuldeten Beträge werden *[Falls die Festgelegte Währung der Euro ist einfügen: auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet, wobei 0,005 Euro [aufgerundet] [stets abgerundet] werden][Falls die festgelegte Währung nicht der Euro ist einfügen: auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 einer solchen Einheit [aufgerundet] [stets abgerundet] werden].*

[Im Fall von Dual-Currency-Schuldverschreibungen einfügen:

- (2) Die Zahlung des Rückzahlungsbetrages [und] [des Optionalen Rückzahlungsbetrages] [und des Einlösungsbetrages] und des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags werden in *[Währung einfügen]* abgewickelt. *[Umrechnung der zahlbaren Beträge in [Euro][•] erfolgt [•].] [Es werden jedoch mindestens [EUR][•] [0,001][•] je Festgelegte Stückelung gezahlt.]]*

- [(2)][(3)] Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen (der "**Zahltag**") auf einen Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, dann:

[Im Fall der Following Business Day Convention einfügen:

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag.]

[Im Fall der Modified Following Business Day Convention einfügen:

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.]

[Im Fall der Preceding Business Day Convention einfügen:

wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.]

[Für alle Business Day Conventions, wenn keine Anpassung erfolgt:

Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer solchen Verspätung zu verlangen.]

[Für alle Business Day Conventions, wenn eine Anpassung erfolgt:

Falls die Fälligkeit einer Zahlung, wie oben beschrieben, *[vorgezogen wird] [oder] [verspätet ist]*, werden ein solcher Zahltag entsprechend angepasst.]

**Bankgeschäftstag**" bezeichnet jeden Tag (der kein Samstag oder Sonntag ist), an dem das Clearing System *[Wenn die Festgelegte Währung Euro ist oder TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen: und TARGET2] geöffnet [ist] [sind] [Wenn es sich bei der*

*Festgelegten Währung nicht um Euro handelt oder wenn es aus anderen Gründen erforderlich ist, einfügen:* und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in *[Alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]* vornehmen].

**["TARGET2"** bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

- (3) Alle Zahlungen werden an die Hauptzahlstelle (wie in § 6 definiert) geleistet. Die Hauptzahlstelle zahlt die fälligen Beträge an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Die Zahlung an das Clearing System befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.
- (4) Sofern die Emittentin Zahlungen unter den Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht leistet, wird der fällige Betrag auf Basis des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> verzinst. Diese Verzinsung beginnt an dem Tag der Fälligkeit der Zahlung (einschließlich) und endet mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Zahlung vorangeht (ausschließlich).

*[Im Fall einer Vorläufigen Globalurkunde einfügen:*

- (5) Zahlungen auf die Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft werden, erfolgen nur nach Lieferung der Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum (wie in § 1 definiert) durch die relevanten Teilnehmer am Clearing System.]

## § 6

### (Hauptzahlstelle und Zahlstelle)

- (1) Die *[UniCredit Bank AG, München][Citibank, N.A., London Branch][andere Person, die als Hauptzahlstelle ernannt wurde, einfügen]*, ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**"). Die Emittentin kann zusätzliche Zahlstellen (die "**Zahlstellen**") ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § 10 mitzuteilen.  
*[Zusätzliche Zahlstelle zum [Zeitpunkt einfügen] ist [Person, die als zusätzliche Zahlstelle ernannt wurde, einfügen].]*
- (2) Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Hauptzahlstelle *[oder eine zusätzliche Zahlstelle]* daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle *[oder als zusätzliche Zahlstelle]* zu erfüllen, ist die Emittentin verpflichtet, eine andere Bank von internationalem Rang als Hauptzahlstelle *[oder als zusätzliche Zahlstelle]* zu ernennen. Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle *[oder zusätzliche Zahlstelle]* ist von der Emittentin unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.
- (3) Die Hauptzahlstelle[, die Zahlstelle[n]] handeln im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin, übernehmen keine Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und stehen in keinem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu diesen. Die Hauptzahlstelle *[und die Zahlstellen]* *[ist]* *[sind]* von den Beschränkungen des §181 BGB befreit.
- (4) Falls es sich nicht um einen offensichtlichen Fehler handelt, sind Entscheidungen der Hauptzahlstelle *[oder der Zahlstellen]* endgültig und für die Emittentin sowie die Anleihegläubiger verbindlich.

---

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte (sofern mindestens ein Verbraucher beteiligt ist) oder acht Prozentpunkte (sofern kein Verbraucher beteiligt ist) über dem von der Deutschen Bundesbank zum jeweiligen Zeitpunkt veröffentlichten Basiszinssatz.

**(Steuern)**

- [(1)] Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder hoheitlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer anderen Rechtsordnung aus der oder durch die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen getätigt werden oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (die "**Quellensteuern**"), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich oder auf der Grundlage eines Vertrags zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die zusätzlichen Beträge zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen entspricht, die den Anleihegläubigern zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder hoheitlicher Gebühren, die
- (a) auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt aus Zahlungen zuentrichten sind, oder
  - (b) wegen gegenwärtiger oder früherer persönlicher oder geschäftlicher Beziehungen des Anleihegläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu und nicht allein auf Grund der Tatsache, dass Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen aus der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden, oder
  - (c) auf Grund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Mitteilung gemäß § 10, oder
  - (d) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können, oder
  - (e) nicht zu entrichten wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einem Kreditinstitut verwahrt und die Zahlungen von diesem eingezogen worden wären, oder
  - (f) von einer Zahlung an eine natürliche Person oder bestimmte als gleichgestellte Einrichtungen bezeichnete juristische Personen (im Sinne der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EC) abgezogen oder einbehalten werden, wenn dieser Abzug oder Einbehalt gemäß der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EC über die Besteuerung von Zinserträgen oder gemäß eines Gesetzes erfolgt, welches diese Richtlinie umsetzt, mit ihr übereinstimmt oder vorhandenes Recht an sie anpasst, oder
  - (g) nicht zu entrichten wären, wenn der Anleihegläubiger eine Nichtansässigkeitsbestätigung oder einen ähnlichen Antrag auf Freistellung bei den zuständigen Finanzbehörden stellt oder zumutbare Dokumentations-, Informations- oder sonstige Nachweispflichten erfüllt, oder
  - (h) die auf der Grundlage des Abschnitts 1471 bis 1474 des United States Internal Revenue Code of 1986, in der jeweils gültigen Fassung ("**FATCA**"), aufgrund eines Vertrages, eines Gesetzes, einer Verordnung oder einer anderen offiziellen Richtlinie das/die durch die Vereinigten Staaten oder einer nicht-U.S. Jurisdiktion zur Umsetzung von FATCA erlassen wurde oder aufgrund eines Vertrags zwischen der Emittentin oder einer Zahlstelle und den Vereinigten Staaten oder einer nicht-U.S. Jurisdiktion, oder einer Behörde der vorstehend genannten, der FATCA umsetzt, erhoben wurden, oder
  - (i) bei jeglicher Kombination der Absätze (a)-(h).
- (2) Falls in Folge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder auf der Grundlage eines Vertrags zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika oder in Folge einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher



Rechtsvorschriften, die am oder nach dem Ausgabetag wirksam wird, oder, wenn es sich um eine Serie von Schuldverschreibungen mit mehreren Tranchen handelt, dem Ausgabetag der ersten Tranche, Quellensteuern auf die Zahlung auf die Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, sei es wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß Absatz (1) oder aus sonstigen Gründen, von der Emittentin zu tragen sind, ist die Emittentin berechtigt, alle ausstehenden Schuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen jederzeit zu ihrer Festgelegten Stückelung zu tilgen. Eine solche Ankündigung der Rückzahlung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Emittentin erstmals Quellensteuer einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen dann geleistet würde. *[Bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, soweit diese gesetzlich erforderlich ist.]*

- (3) Die Mitteilung erfolgt gemäß § 10. Sie ist unwiderruflich und muss den relevanten Tag der Rückzahlung der Schuldverschreibungen sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die die Vorzeitige Rückzahlung begründen.

## § 8

### (Rang)

*[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen, sofern gesetzlich nicht anders vorgeschrieben, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

*[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

- (1) Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im gleichen Rang untereinander und mit allen sonstigen nachrangigen Schuldverschreibungen der Emittentin stehen. Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen gehen im Fall der Auflösung oder der Liquidation der Emittentin oder im Fall eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin den Forderungen aller anderen Gläubiger der Emittentin im Range nach, die nicht ebenfalls nachrangig sind. In diesem Fall werden Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erst nach Befriedigung aller gegen die Emittentin bestehenden nicht-nachrangigen Forderungen erfüllt. Die Aufrechnung mit Anleiheforderungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen. Für die Forderungen aus den Schuldverschreibungen werden keine Sicherheiten gestellt; gegebenenfalls in der Vergangenheit oder zukünftig von der Emittentin gestellte Sicherheiten in Zusammenhang mit anderen Forderungen besichern nicht die Forderungen aus den Schuldverschreibungen.
- (2) Nachträglich können weder der in Absatz (1) geregelte Nachrang beschränkt noch die in § 3 genannte Laufzeit verkürzt werden. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unter anderen Umständen als in diesem § 8 oder § 7 (2) beschrieben oder eines Rückkaufs, der nicht § 10 (5a) Satz 6 des Kreditwesengesetzes oder, soweit anwendbar, den entsprechenden Vorschriften der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (die "**EU Capital Requirements Regulation**") entspricht, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen der Emittentin zurückzugewähren, sofern nicht der zurückgezahlte Betrag durch anderes, zumindest gleichwertiges haftendes Eigenkapital im Sinne des

Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Rückzahlung zugestimmt hat.]]

## § 9

### (Ersetzung der Emittentin)

- (1) Vorausgesetzt, dass kein Verzug bei Zahlungen auf die Schuldverschreibungen vorliegt, kann die Emittentin jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger ein mit ihr Verbundenes Unternehmen an ihre Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen setzen (die "**Neue Emittentin**"), sofern
  - (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;
  - (b) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen eingeholt haben und die sich aus diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der hiernach erforderlichen Währung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben einbehalten werden müssten, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Neue Emittentin oder die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt;
  - (c) die Neue Emittentin sich verpflichtet hat, alle Anleihegläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren freizustellen, die den Anleihegläubigern auf Grund der Ersetzung auferlegt werden;
  - (d) die Emittentin die ordnungsgemäße Zahlung der gemäß diesen Anleihebedingungen fälligen Beträge unwiderruflich und unbedingt garantiert und der Wortlaut dieser Garantie gemäß § 10 mitgeteilt wird[;]].]

*[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

- (e) der Nachrang der von der Neuen Emittentin übernommenen Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen identisch mit den entsprechenden Bestimmungen der Anleihebedingungen ist und (i) die Neue Emittentin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne der § 1 (7) und §10 (5a) Satz 11 des Kreditwesengesetzes ist und (ii) die Neue Emittentin einen Betrag zur Verfügung stellt, der dem Gesamtnennbetrag der Anleihe der Emittentin entspricht, zu Bedingungen, einschließlich Nachrangigkeit, die denen der Anleihe entsprechen, unter Berücksichtigung der entsprechenden Vorschriften der EU Capital Requirements Regulation, sofern anwendbar [;]].]

Für die Zwecke dieses § 9 (1) bedeutet "**Verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne des § 15 Aktiengesetz.

- (2) Eine solche Ersetzung der Emittentin ist gemäß § 10 mitzuteilen.
- (3) Im Fall einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Bezugnahme auf die Emittentin in diesen Anleihebedingungen als Bezugnahme auf die Neue Emittentin. Ferner gilt jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat.

## § 10

### (Mitteilungen)

*[Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*

#### (1) Mitteilungen

*[Wenn Mitteilungen nicht durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen:*

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen [und]

*[Wenn die Veröffentlichung daneben in einem Börsenpflichtblatt zu machen ist:, soweit gesetzlich erforderlich in einem Börsenpflichtblatt. Dies ist voraussichtlich die [Name des Börsenpflichtblatts einfügen]].] [Ist die Veröffentlichung in dieser Zeitung nicht mehr möglich, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt gemacht.]*

Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.]

*[Wenn Mitteilungen durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen:*

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen werden [zusätzlich] durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der [maßgebliche Börse] (www.[Internetadresse einfügen]). Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.]]

#### [(2)] Mitteilungen an das Clearingsystem.

*[Im Fall von nicht börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*

Die Emittentin übermittelt alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen dem Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Anleihegläubiger. Jede solche Mitteilung gilt am vierten [TARGET2] [Londoner] [anderen maßgeblichen Ort einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Anleihegläubiger bewirkt.]

*[Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*

Anstelle der in Absatz (1) erwähnten Veröffentlichung in einem Börsenpflichtblatt darf die Emittentin die jeweilige Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln, sofern das Regelwerk der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung gestattet. Jede solche Mitteilung gilt am vierten [TARGET2] [Londoner] [anderen maßgeblichen Ort einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Anleihegläubiger bewirkt.]

*[Im Fall von TARGET2 Bankgeschäftstagen: "TARGET2 Bankgeschäftstag" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.]*

*[Im Fall von nicht-TARGET2 Bankgeschäftstagen: "[Londoner] [anderes Finanzzentrum einfügen] Bankgeschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [anderes Finanzzentrum einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.].]*

## § 11

### (Rückerwerb)

*[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Von der Emittentin zurückgekaufte Schuldverschreibungen können nach Ermessen der Emittentin von der Emittentin gehalten, erneut verkauft oder der Hauptzahlstelle zur Entwertung übermittelt werden.]

*[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen, unter Berücksichtigung der Einschränkungen des § 10 (5a) Satz 6 des Kreditwesengesetzes oder, sofern anwendbar, der entsprechenden Vorschriften der EU Capital Requirements Regulation. Alle vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen werden entwertet und dürfen nicht erneut begeben oder verkauft werden.]

## § 12

### (Vorlegungsfrist)

Die in § 801 Absatz (1), Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) vorgesehene Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

## § 13

### (Teilunwirksamkeit)

Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine in Folge Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Anleihebedingungen entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen und den Interessen der Parteien entsprechende Regelung auszufüllen.

## § 14

### (Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand[, Sprache])

- (1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Anleihegläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist München.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.
- [(4) [Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. *[Falls nicht-bindende englische Übersetzung beigelegt wird, einfügen:* Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]]

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. *[Falls nicht-bindende englische Übersetzung beigelegt wird, einfügen:* Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]]

[Falls die Anleihebedingungen geändert werden können, einfügen:

## § 15

### (Änderungen der Anleihebedingungen)

- (1) Die §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "**SchVG**") finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung. Folglich können durch die Emittentin mit Zustimmung der Anleihegläubiger aufgrund eines Mehrheitsbeschlusses Änderungen dieser Anleihebedingungen vorgenommen werden.
- (2) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:
  - (i) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung,
  - (ii) der Verringerung der Hauptforderung,
  - (iii) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin,
  - (iv) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen,
  - (v) dem Austausch und der Freigabe von Sicherheiten,
  - (vi) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen,
  - (vii) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Anleihegläubiger oder dessen Beschränkung,
  - (viii) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen,
  - (ix) der Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger.

Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Anleihegläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

- (3) Die Anleihegläubiger beschließen im Wege der Abstimmung [in einer Versammlung][ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG].

Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem Gemeinsamen Vertreter (wie in nachstehendem Absatz (8) definiert) der Anleihegläubiger einberufen. Gemäß § 9 Abs. (1) Satz 1 i.V.m. § 18 SchVG ist sie einzuberufen, wenn Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen 5 % des Nennwertes der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich unter Angabe eines der in § 9 Abs. (1) Satz 1 SchVG aufgeführten Gründe verlangen.

- (4) Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit entscheiden die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

Die Fälle des § 15 Absatz (2) (i) bis (ix) bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

- (5) An Abstimmungen der Anleihegläubiger nimmt jeder Anleihegläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz (2) Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.
- (6) Verbindlichkeit: Die Mehrheitsbeschlüsse der Anleihegläubiger sind für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger, der nicht gleiche

Bedingungen für alle Anleihegläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Anleihegläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

- (7) Die Anleihegläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank (wie nachstehend definiert) und die die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Hauptzahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

Die Bescheinigung der Depotbank muss

- (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnen,
- (ii) den gesamten Nennbetrag von Schuldverschreibungen angeben, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepot dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind und
- (iii) bestätigen, dass die Depotbank an das Clearing System und die Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält und die Bestätigungsvermerke des Clearing Systems trägt.

**"Depotbank"** bezeichnet jede Bank oder jedes sonstige anerkannte Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der bzw. bei dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

- (8) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der **"Gemeinsame Vertreter"**) für alle Anleihegläubiger bestellen. Zum gemeinsamen Vertreter kann jede geschäftsfähige Person oder eine sachkundige juristische Person bestellt werden. Eine Person, welche

- (i) Mitglied des Vorstands, des Aufsichtsrats, des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens ist;
- (ii) am Stamm- oder Grundkapital der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit mindestens 20% beteiligt ist;
- (iii) Finanzgläubiger der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit einer Forderung in Höhe von mindestens 20% der ausstehenden Schuldverschreibungen oder Organmitglied, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter dieses Finanzgläubigers ist; oder
- (iv) auf Grund einer besonderen persönlichen Beziehung zu den in den Nummern (i) bis (iii) aufgeführten Personen unter deren bestimmenden Einfluss steht,

muss den Anleihegläubigern vor ihrer Bestellung zum gemeinsamen Vertreter die maßgeblichen Umstände offen legen. Der Gemeinsame Vertreter hat die Anleihegläubiger unverzüglich in geeigneter Form darüber zu unterrichten, wenn in seiner Person solche Umstände nach der Bestellung eintreten.

- (9) Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Anleihegläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Anleihegläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Anleihegläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Anleihegläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Anleihegläubigern zu berichten.
- (10) Der Gemeinsame Vertreter haftet den Anleihegläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. *[Falls die Haftung des gemeinsamen Vertreters durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden kann, einfügen: Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden.]**[Falls die Haftung des gemeinsamen Vertreters auf einen bestimmten*

*Betrag beschränkt werden kann, einfügen:* Die Haftung des gemeinsamen Vertreters wird auf [das [Zahl einfügen] -fache seiner jährlichen Vergütung][Betrag einfügen] beschränkt.] Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Anleihegläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Anleihegläubiger.

- (11) Der Gemeinsame Vertreter kann von den Anleihegläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.
- (12) Ersetzung. Die Vorschriften dieses § 15 finden auf eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 9 keine Anwendung. Im Fall einer solchen Ersetzung erstrecken sie sich jedoch auf eine gemäß § 9 Abs. (1) lit. (d) abzugebende Garantie.]

**Option IV:**  
**Emissionsbedingungen für**  
**Inflationsgebundene Schuldverschreibungen**

**§ 1**

**(Serie, Form der Schuldverschreibungen, Ausgabe weiterer Schuldverschreibungen,  
Definitionen)**

- (1) Diese Tranche der Serie (die "**Serie**") von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der UniCredit Bank AG (die "**Emittentin**") wird am [Ausgabetag einfügen] (der "**Ausgabetag**") in Form von Inhaberschuldverschreibungen auf der Grundlage dieser Anleihebedingungen (die "**Anleihebedingungen**") in [Festgelegte Währung einfügen] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag einfügen] (der "**Gesamtnennbetrag**") in einer Stückelung von [Festgelegte Stückelung einfügen] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

*[Im Fall einer Vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung, die gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung ausgetauscht wird, einfügen:]*

- (2) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich in einer vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung wird am oder nach dem 40. Tag (der "**Austauschtag**") nach dem Ausgabetag nur nach Vorlage von Bescheinigungen, wonach der wirtschaftliche Eigentümer oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist bzw. sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten) (die "**Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum**"), gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde die "**Globalurkunden**" und einzeln jeweils eine "**Globalurkunde**") ausgetauscht. [Falls CBL und Euroclear als Clearingsystem bestimmt sind, gilt Folgendes: Die Details eines solchen Austausches werden in den Büchern der ICSDs (wie nachfolgend definiert) geführt.]

Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Global-Inhaberschuldverschreibung nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft.

"**U.S.-Personen**" sind solche, wie sie in *Regulation S* des *United States Securities Act of 1933* definiert sind und umfassen insbesondere Gebietsansässige der Vereinigten Staaten sowie amerikanische Kapital- und Personengesellschaften.]

Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin [Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle gilt Folgendes: sowie die eigenhändige Unterschrift der Hauptzahlstelle].]

*[Im Fall einer Dauerglobalurkunde ab dem Ausgabetag, einfügen:]*

- (2) Die Schuldverschreibungen sind in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"), die die



eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin *[Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle gilt Folgendes: sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle]* trägt. Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Globalurkunde verbrieft.]

- (3) Jede Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" *[ist Clearstream Banking AG, Frankfurt ("CBF")][sind Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")][CBL und Euroclear sind jeweils ein "ICSD" (International Central Securities Depository) und gemeinsam die "ICSDs")][anderes Clearing System einfügen].*

*[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde keine New Global Note ist, einfügen:*

- (4) Die Schuldverschreibungen werden in classical global note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

*[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde eine New Global Note ist, einfügen:*

- (4) Die Schuldverschreibungen werden in New Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle ("**Common Safekeeper**") im Namen beider ICSDs verwahrt. Der Nennbetrag der durch die Globalurkundeverbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Büchern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Bücher der ICSDs (die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt der Bücher des jeweiligen ICSD.

Bei jeder Rückzahlung oder Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über Rückzahlung, Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Bücher der ICSDs eingetragen und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Bücher der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkundeverbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen. *[Falls die Schuldverschreibungen aufgrund eines optionalen Kündigungsrechts teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:* Für das technische Verfahren der ICSDs im Fall der optionalen Rückzahlung (wie in § 3 definiert) hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entweder als Reduzierung des Nennbetrags oder als Poolfaktor nach billigem Ermessen der ICSDs gemäß § 317 BGB in die Bücher der ICSDs aufgenommen.]

- [(4)][(5)]** Die Emittentin darf ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, mit ihnen eine einheitliche Serie bilden und

den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebene Schuldverschreibungen.

[(5)](6) Die nachstehenden Begriffe haben in diesen Anleihebedingungen die folgende Bedeutung:

"**Außerordentliches Ereignis**" ist eine Index-Anpassung.

"**Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem *[Wenn die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen: und TARGET2 für Geschäfte geöffnet ist] [sind] [Wenn die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]* abwickeln.

"**Euro-Zone**" bezeichnet die Staaten und Gebiete, die im Anhang der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro, in ihrer jeweils aktuellen Fassung, aufgeführt sind.

"**Index**" bezeichnet den EUROSTAT Eurozone HICP Index (Tabak ausgenommen) Unrevised Series NSA, der den gewichteten Durchschnitt der unrevidierten, harmonisierten Verbraucherpreisindices in der Euro-Zone (der "**HVPI**") (Tabak ausgenommen) spiegelt, der vom Index-Sponsor auf Bloomberg unter dem Kürzel "CPTFEMU" veröffentlicht wird. Der erste veröffentlichte oder angekündigte Level des Index für die jeweilige Periode oder Zeit für die Bewertung des Index soll maßgeblich und endgültig sein und eine spätere Revidierung des Levels des Index für die jeweilige Periode oder Zeit für die Bewertung des Index soll für keine Berechnungen herangezogen werden. Die Zusammensetzung und Berechnung des Index durch den Index Sponsor kann sich durch den Beitritt weiterer Mitgliedstaaten in die Euro-Zone verändern, ohne dass sich am Bezug auf den HVPI in diesen Bedingungen etwas ändert. Detaillierte Information über den Index (einschließlich der historischen Indexwerte) stehen auf der folgenden Webseite zur Verfügung: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu> und auf der Bloomberg Seite: CPTFEMU Index <GO>.

"**Index-Anpassung**" bezeichnet jede Veränderung des Index, Einstellung des Index oder Unterbrechung des Index, wie jeweils im Folgenden § 3a (2) definiert.

"**Index<sub>Index-Bewertungstag 1</sub>**" bezeichnet den am Index-Bewertungstag 1 festgestellten Level des Index;

"**Index<sub>Index-Bewertungstag 2</sub>**" den am Index-Bewertungstag 2 festgestellten Level des Index;

*[Für jeden weiteren Index<sub>Index-Bewertungstag</sub> jeweils einfügen: "**Index<sub>Index-Bewertungstag [Zahl einfügen]</sub>**" den am Index-Bewertungstag [Zahl einfügen] festgestellten Level des Index;]*

"**Index-Bewertungstag 1**" bezeichnet den Tag, an dem der offizielle Level des Index für den Monat *[Monat/Jahr einfügen]* veröffentlicht wurde, aber nicht später als *[Anzahl einfügen]* Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahltag;

"**Index-Bewertungstag 2**" bezeichnet den Tag, an dem der offizielle Level des Index für den Monat *[Monat/Jahr einfügen]* veröffentlicht wurde, aber nicht später als *[Anzahl einfügen]* Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahltag;

*[Für jeden weiteren Index-Bewertungstag jeweils einfügen: "**Index-Bewertungstag [Zahl einfügen]**" bezeichnet den Tag, an dem der offizielle Level des Index für den Monat [Monat/Jahr einfügen] veröffentlicht wurde, aber nicht später als [Anzahl einfügen] Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahltag;]*

"**Index-Bewertungstag**" bezeichnet den Index-Bewertungstag 1 *[Für jeden weiteren Index-Bewertungstag jeweils einfügen: [,] [bzw.] Index-Bewertungstag [Zahl einfügen]]*.

"**Index-Sponsor**" bezeichnet das Statistische Amt der Europäischen Gemeinschaft (EUROSTAT), welches die die Gesellschaft oder Person ist, welche die Regelungen und Vorgehensweisen und Methoden der Berechnung des Index und, soweit vorhanden, zu Anpassungen des Index aufstellt und überwacht, und welche den Level des Index (entweder

unmittelbar oder durch eine beauftragte Stelle) veröffentlicht; dabei gilt jede Bezugnahme auf den 'Index-Sponsor' auch als Bezugnahme auf den "**Index-Sponsor-Nachfolger**" wie nachfolgend in § 3a (1) definiert.

"**Fälligkeitstag**" bezeichnet *[Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstags einfügen: [Fälligkeitstag einfügen]] [Im Fall eines festgelegten Fälligkeitsmonats einfügen: Zinszahltag, der in den [Monat einfügen] des Jahres [Jahr einfügen]]*

"**Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet in Bezug auf jede Schuldverschreibung ihre festgelegte Stückelung.

*[Falls TARGET2 anwendbar ist, einfügen: "TARGET2" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]*

## § 2 (Verzinsung)

- (1) Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem *[Verzinsungsbeginn einfügen]* (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) *[für jede Zinsperiode]* bis zum Fälligkeitstag zum Zinssatz pro Jahr verzinst. Der jeweilige Zinsbetrag wird, vorbehaltlich einer Verschiebung gemäß der Geschäftstagskonvention *[Wenn eine Anpassung erfolgt: oder einer Anpassung]*, gemäß § 5 (2) nachträglich an jedem Zinszahltag gemäß den Bestimmungen des § 7 (1) zur Zahlung fällig.

"**Zinszahltag**" bedeutet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 5 [(2)][(3)], im Hinblick auf die erste Zinsperiode (wie nachstehend definiert) der *[ersten Zinszahlungstag einfügen]* (der "**erste Zinszahlungstag**") *[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen: [,][und] im Hinblick auf die [Nummer der jeweiligen Zinsperiode einfügen] Zinsperiode (wie nachstehend definiert) der [festgelegten Zinszahlungstag einfügen] (der "[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages einfügen] Zinszahlungstag")].*

"**Zinsperiode**" ist jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") *[Für jede weitere Zinsperiode jeweils einfügen: und danach vom [Nummer des vorhergehenden Zinszahlungstags einfügen] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum [Nummer des darauffolgenden Zinszahlungstags einfügen] Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "[jeweilige Anzahl der Zinsperiode einfügen] Zinsperiode")].*

- (2) Der Zinssatz (der "**Zinssatz**")

*[Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen:*

für die erste Zinsperiode *[Im Fall von weiteren Festzinsperioden einfügen: [,][sowie] die [jeweilige Anzahl der Zinsperiode einfügen] Zinsperiode]* (der "**Festzinszeitraum**"), ist *[festen Zinssatz einfügen in % pro Jahr]*

*[Im Fall eines ersten kurzen oder langen Kupons, einfügen: , wobei sich der Zinsbetrag für die erste Zinsperiode auf [Bruchteilszinssatz einfügen] je festgelegte Stückelung beläuft,] und*

wird für *[die] [alle] darauffolgende(n) Zinsperiode(n) (der "**Inflationsgebundene Zinszeitraum**") gemäß den folgenden Bestimmungen berechnet, soweit nicht nachstehend anders angegeben:]*

*[Im Fall Schuldverschreibungen ohne vorgeschaltete Festzinsperiode(n) einfügen:*

wird für jede Zinsperiode gemäß den folgenden Bestimmungen berechnet, soweit nicht nachstehend anders angegeben:]

[(a)] Für die [erste][jeweilige Anzahl der Zinsperiode einfügen] Zinsperiode ist der Zinssatz der Prozentsatz pro Jahr, der nach der folgenden Formel ermittelt wird:

$$\text{Max } [0,00\%; \{ (\text{Index}_{\text{Index-Bewertungstag } 2} / \text{Index}_{\text{Index-Bewertungstag } 1} - 1) * 100 [ * [\text{Faktor einfügen}] ]^1 [[+] [-] \text{Marge}]^2 \} ]$$

[Für jede weitere Zinsperiode mit inflationsgebundener Zinszahlung jeweils einfügen:  
[(b)][(•)] Für die [jeweilige Anzahl der Zinsperiode einfügen] Zinsperiode ist der Zinssatz der Prozentsatz pro Jahr, der nach der folgenden Formel ermittelt wird:

$$\text{Max } [0,00\%; \{ (\text{Index}_{\text{Index-Bewertungstag } [\text{Zahl einfügen}]} / \text{Index}_{\text{Index-Bewertungstag } [\text{Zahl einfügen}]} - 1) * 100 [ * [\text{Faktor einfügen}] ]^1 [[+] [-] \text{Marge}]^2 \} ]$$

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "Marge" beträgt [Zahl einfügen in % pro Jahr].]

[Im Fall eines Mindest- und/oder Höchstzinssatzes einfügen: (3)]

[Im Fall eines Mindestzinssatzes einfügen:]

[Wenn der für eine Zinsperiode in Übereinstimmung mit den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz einfügen].]

[Im Fall eines Höchstzinssatzes einfügen:]

[Wenn der für eine Zinsperiode in Übereinstimmung mit den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Höchstzinssatz einfügen].]

[(3)][(4)] Der Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") wird von der Berechnungsstelle berechnet, indem [das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient] [der Zinssatz pro Jahr] mit jeder Festgelegten Stückelung multipliziert wird.

[(4)][(5)] Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, jeder Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, jede Zinsperiode und der entsprechende Zinszahltag der Emittentin, der Hauptzahlstelle und jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind oder gehandelt werden und deren Regeln eine Mitteilung an diese Börse verlangen, baldmöglichst nach ihrer Feststellung aber keinesfalls später als am [vierten][Anzahl Tage einfügen] auf die Berechnung folgenden Bankgeschäftstag mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahltag nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind oder gehandelt werden, sowie den Anleihegläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.

[(5)][(6)] "**Zinstagequotient**" ist

[Im Fall von Actual / Actual (ICMA) einfügen:]

bei der Berechnung des auf eine Schuldverschreibung entfallenden Zinsbetrags für jeglichen Zeitraum [Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen: innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Inflationsgebundenen Zinszeitraums]] (der "**Berechnungszeitraum**"):

<sup>1</sup> Im Fall eines Faktors, den jeweiligen Multiplikationsbetrag einfügen.

<sup>2</sup> Im Fall einer Marge einfügen.

*[Im Fall eines Berechnungszeitraums, der gleich oder kürzer ist als die Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt, einfügen:]*

die Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden.]

*[Im Fall eines Berechnungszeitraums, der länger ist als eine Zinsperiode einfügen:]*

die Summe:

- (a) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die Zinsperiode fallen, in welcher der Berechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die darauffolgende Zinsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

*[Im Fall eines kurzen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:]*

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der *[Fiktiven Zinszahltag einfügen]* als ein Zinszahltag angesehen werden.]

*[Im Fall eines langen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:]*

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der *[Fiktiven Zinszahltag einfügen]* jeweils als ein Zinszahltag angesehen werden.]]

*[Im Fall von Actual / Actual (ISDA) einfügen:]*

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum *[Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen:]* innerhalb des *[Festzinszeitraums]* *[und des]* *[Inflationsgebundenen Zinszeitraums]]* (den "**Berechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums, dividiert durch 366, und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums, dividiert durch 365).]

*[Im Fall von Actual / 365 (Fixed) einfügen:]*

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum *[Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen:]* innerhalb des *[Festzinszeitraums]* *[und des]* *[Inflationsgebundenen Zinszeitraums]]* (den "**Berechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

*[Im Fall von Actual/360 einfügen:*

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum *[Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen:* innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Inflationsgebundenen Zinszeitraums]] (den "**Berechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.]

*[Im Fall von 30/360 einfügen:*

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum *[Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen:* innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Inflationsgebundenen Zinszeitraums]] (den "**Berechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird.]

*[Im Fall von 30/360 (ISDA) oder 360/360 oder Bond Basis einfügen:*

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum *[Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen:* innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Inflationsgebundenen Zinszeitraums]] (den "**Berechnungszeitraum**"):

*[Option 1, sofern ISDA 2000 Definitionen anwendbar sein sollen]*

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird (es sei denn (A) der letzte Tag des Berechnungszeitraums ist der 31. Tag eines Monats und der erste Tag des Berechnungszeitraums ist weder der 30. noch der 31. eines Monats, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Berechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

*[Option 2, sofern ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen:*

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

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

Wobei:

"Y<sub>1</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**M<sub>1</sub>**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**M<sub>2</sub>**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**D<sub>1</sub>**" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall **D<sub>1</sub>** gleich 30 ist; und

"**D<sub>2</sub>**" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und **D<sub>1</sub>** ist größer als 29, in welchem Fall **D<sub>2</sub>** gleich 30 ist.]]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum [Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen: innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Inflationsgebundenen Zinszeitraums]] (den "**Berechnungszeitraum**"):

[Option 1, sofern ISDA 2000 Definitionen anwendbar sein sollen:

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Berechnungszeitraums (es sei denn, der letzte Tag des Berechnungszeitraums der am Fälligkeitstag endet, ist der letzte Tag im Monat Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

[Option 2, sofern ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen:

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

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

Wobei:

"**Y<sub>1</sub>**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**Y<sub>2</sub>**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**M<sub>1</sub>**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**M<sub>2</sub>**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**D<sub>1</sub>**" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall **D<sub>1</sub>** gleich 30 ist; und

"D<sub>2</sub>" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>2</sub> gleich 30 ist.]]

[Im Fall von 30E/360 (ISDA) (nur, wenn ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen) einfügen:

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum [Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen: innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Inflationsgebundenen Zinszeitraums]] (den "**Berechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

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

Wobei:

"Y<sub>1</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"M<sub>1</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>1</sub> gleich 30 ist; und

"D<sub>2</sub>" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, jedoch nicht der Fälligkeitstag, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>2</sub> gleich 30 ist,

jedoch in jedem solchen Fall unter dem Vorbehalt, dass die Anzahl der Tage des Berechnungszeitraumes vom ersten Tag des Berechnungszeitraumes (einschließlich) bis zum letzten Tag des Berechnungszeitraumes (ausschließlich) berechnet wird.]]

### § 3

#### **(Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag[, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)][, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put Option)])**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden, es sei denn, sie wurden gemäß [Im Fall nicht nachrangiger Schuldverschreibungen einfügen: § 4 oder] § 7 vorzeitig zurückgezahlt, am Fälligkeitstag in Höhe des Rückzahlungsbetrags zur Rückzahlung fällig.

[Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call-Option) einfügen:

- (2) Die Emittentin kann am [Kündigungstermin[e] einfügen] [eines jeden Jahres beginnend am [Datum einfügen]] ([der]]jedes dieser Daten ein] "**Kündigungstermin**") die Schuldverschreibungen vollständig [oder teilweise] zurückzahlen. Die Emittentin wird mindestens [Zahl



einsetzen][Bankgeschäftstage][Monate] vor dem [betreffenden] Kündigungstermin eine solche Rückzahlung gemäß § 10 mitteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und gibt den [betreffenden] Kündigungstermin an. Die Schuldverschreibungen werden zum [betreffenden] Kündigungstermin zum Optionalen Rückzahlungsbetrag *[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,]* gemäß den Vorschriften des § 5 zurückgezahlt.

Der Optionale Rückzahlungsbetrag (der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**") je Schuldverschreibung ist [ihre Festgelegte Stückelung] [wie folgt:

|                                |                                                          |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Kündigungstermin(e)            | Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge)                |
| [Kündigungstermin(e) einfügen] | [Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge)<br>einfügen]] |

[Das Einlösungsrecht der Anleihegläubiger bleibt bis zum [letzten unmittelbar dem] Kündigungstermin [vorangehenden Einlösungstag] unberührt.]]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

([2][3]) Im Falle des Eintritts eines Regulatorischen Ereignisses (wie nachstehend definiert) können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin zurückgezahlt werden. Die Emittentin wird eine solche Rückzahlung mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als [30][andere Anzahl einfügen] Bankgeschäftstagen vor dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag mitteilen. Die Schuldverschreibungen werden zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrer festgelegten Stückelung *[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,]* gemäß den Vorschriften des § 5 zurückgezahlt.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 10 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und muss in zusammenfassender Form die Tatsachen darlegen, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen.

"**Regulatorisches Ereignis**" bedeutet, dass die Emittentin, als Folge einer bei Emission der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbaren Änderung (einschließlich bereits beschlossener, aber noch nicht in Kraft getretener Änderungen) oder Änderung in der Anwendung der relevanten in Deutschland anwendbaren aufsichtsrechtlichen und bilanzrechtlichen Bestimmungen oder internationaler Eigenkapitalstandards für Banken, die vom Ausschuss für Bankenaufsicht der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich veröffentlicht wurden, nicht mehr berechtigt ist, die Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital zu behandeln.

Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, soweit diese gesetzlich erforderlich ist.]

[Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put-Option) einfügen:

([2][3][4]) Die Anleihegläubiger können durch schriftliche Mitteilung (die "**Einlösungserklärung**") [am] [zu den folgenden Terminen:] *[Einlösungstag[e] einfügen]* ([der] [jeweils ein] "**Einlösungstag[e]**") die Rückzahlung der Schuldverschreibungen verlangen. Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen gemäß den Vorschriften des § 5 in Höhe des Einlösungsbetrags *[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: einschließlich aller Zinsen, die bis zum Einlösungstag anfallen,]* gegen Lieferung der Schuldverschreibungen auf das

Konto der Hauptzahlstelle beim Clearing System an die Emittentin oder zu deren Gunsten zurückzahlen, falls einer der Anleihegläubiger ihr mit Frist von [mindestens [30][Anzahl einfügen]] [und] [höchstens [60] [Anzahl einfügen]] Bankgeschäftstagen [vor dem Einlösungstag][Datum einfügen] eine Einlösungserklärung einreicht. [Diese Einlösungserklärung muss durch Übersendung eines ordnungsgemäß ausgefüllten Formulars, welches bei der Hauptzahlstelle [Kontaktdaten einfügen] zu gewöhnlichen Geschäftszeiten erhältlich ist, bei der Hauptzahlstelle eingereicht werden.

Die Einlösungserklärung muss insbesondere enthalten:

- (a) den Namen und die Adresse des Anleihegläubigers, mit für die Hauptzahlstelle hinreichend beweiskräftigem Besitznachweis dafür, dass es sich um den Inhaber der jeweiligen Schuldverschreibungen handelt;
- (b) die Wertpapieridentifikationsnummer und die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Einlösungsrecht geltend gemacht wird; und
- (c) die Angabe eines Geldkontos bei einem Kreditinstitut, auf das der Einlösungsbetrag überwiesen werden soll.

Wenn die festgelegte Anzahl der Schuldverschreibungen, für die die Ausübung des Einlösungsrechts in der Einlösungserklärung erklärt wurde, von der Anzahl der an die Hauptzahlstelle übermittelten Zahl der Schuldverschreibungen abweicht, wird die Einlösungserklärung so behandelt, als sei sie für die Anzahl an Schuldverschreibungen eingereicht worden, die der kleineren der beiden Zahlen entspricht. Alle restlichen Schuldverschreibungen werden dem Anleihegläubiger auf dessen Kosten und dessen Risiko zurückgeliefert.

Eine auf diese Weise ausgeübte Option kann weder widerrufen noch zurückgezogen werden.

Der Einlösungsbetrag (der "**Einlösungsbetrag**") je Schuldverschreibung ist [ihre Festgelegte Stückelung] [wie folgt:

|                             |                                        |
|-----------------------------|----------------------------------------|
| Einlösungstag(e)            | Einlösungsbetrag(-beträge)             |
| [Einlösungstag(e) einfügen] | [Einlösungsbetrag(-beträge) einfügen]] |

[Im Falle eines optionalen Rückzahlungsrechts der Emittentin einsetzen: Das Recht auf eine optionale Rückzahlung durch die Emittentin bleibt bis zum [letzten unmittelbar dem] Einlösungstag [vorangehenden Kündigungstermin] unberührt.]]

### § 3a

#### **(Nachfolge-Index; Anpassungen durch die Berechnungsstelle; Korrektur des Index; Außerordentliches Ereignis)**

- (1) *Nachfolge-Index.* Wird der Index nicht durch den Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht, jedoch durch einen aus Sicht der Berechnungsstelle akzeptablen Nachfolger des Index-Sponsor (den "**Index-Sponsor-Nachfolger**") berechnet und veröffentlicht, oder durch einen Nachfolge-Index ersetzt, der nach Feststellung der Berechnungsstelle anhand derselben oder in wesentlichen Teilen ähnlichen Berechnungsformel und -methodik wie dieser Index bestimmt wird (der "**Nachfolge-Index**"), tritt der durch den Index-Sponsor-Nachfolger ermittelte Index beziehungsweise der Nachfolge-Index an die Stelle dieses Index.
- (2) *Anpassungen durch die Berechnungsstelle.* Stellt die Berechnungsstelle vor einem Index Bewertungstag fest, dass der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) eine erhebliche Veränderung in der zur Berechnung des Index verwandten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Index erheblich verändert (außer bei Anpassungen im Zusammenhang mit dem Beitritt weiterer Mitgliedstaaten der

Europäischen Union in die Euro-Zone und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten sollen) (eine "**Veränderung des Index**"), oder die Berechnung des Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine "**Einstellung des Index**"), oder dass der Index-Sponsor an einem Index Bewertungstag den Level des Index nicht berechnet und veröffentlicht hat (eine "**Unterbrechung des Index**"), so wird die Berechnungsstelle eine andere Methode zur Bestimmung des maßgeblichen Zinsbetrages heranziehen, die die Berechnungsstelle nach alleinigem Ermessen (§ 315 BGB) auswählen kann. Die Berechnungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß § 10 hiervon unterrichten.

- (3) *Korrektur des Index.* Sollte der durch den Index-Sponsor veröffentlichte Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Schuldverschreibungen verwandt worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch den Index-Sponsor spätestens [drei][andere Anzahl einfügen] Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahltag veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, den Betrag zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß § 10 entsprechend unterrichten.
- (4) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses kann die Berechnungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Schuldverschreibungen vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Schuldverschreibungen Rechnung zu tragen, wenn die Berechnungsstelle die Gläubiger spätestens 5 Tage vorher gemäß § 10 darüber unterrichtet hat, und spätestens 7 Tage vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat (es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Berechnungsstelle).

#### § 4

##### (Außerordentliches Kündigungsrecht der Anleihegläubiger)

[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]

- (1) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag zu verlangen, falls
  - (a) unter den Schuldverschreibungen fällige Zahlungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt werden, oder
  - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung unter den Schuldverschreibungen unterlässt, und die Unterlassung länger als 60 Tage nach Zugang einer entsprechenden schriftlichen Mahnung eines Anleihegläubigers bei der Emittentin andauert, oder
  - (c) die Emittentin allgemein ihre Zahlungen einstellt, oder
  - (d) die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt wird oder die Emittentin eine außergerichtliche Schuldenregelung zur Abwendung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens anbietet, oder
  - (e) die Emittentin liquidiert wird; dies gilt nicht, wenn die Emittentin mit einer anderen Gesellschaft fusioniert oder anderweitig umorganisiert wird und wenn diese andere oder die umorganisierte Gesellschaft die sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen der Emittentin übernimmt.

Das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen, erlischt, falls der jeweilige Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

- (2) Die Fälligestellung gemäß Absatz (1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Hauptzahlstelle eine schriftliche Kündigungserklärung und einen hinreichend beweiskräftigen Besitznachweis übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet. Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen tritt mit Zugang der Kündigungserklärung bei der Hauptzahlstelle ein. Die Kündigungserklärung wird von der Hauptzahlstelle unverzüglich ohne weitere Prüfung an die Emittentin weitergeleitet.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag zu kündigen.]

## § 5

### (Zahlungen)

- (1) Die Emittentin verpflichtet sich,
- (a) den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag zu zahlen und
  - (a) den Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zu zahlen[.] [oder]

**[Im Fall eines Optionalen Rückzahlungsbetrags einfügen:**

- (c) den Optionalen Rückzahlungsbetrag am Kündigungstermin **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen, zu zahlen[.] [oder]]

**[Im Fall eines Einlösungsbetrags einfügen:**

- ([c][d]) den Einlösungsbetrag am Einlösungstag **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** einschließlich aller Zinsen, die bis zum Einlösungstag anfallen, zu zahlen.]

Die in diesem Absatz (1) genannten Beträge sowie alle weiteren gemäß diesen Anleihebedingungen geschuldeten Beträge werden **[Falls die Festgelegte Währung der Euro ist einfügen:** auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet, wobei 0,005 Euro **[aufgerundet]** **[stets abgerundet]** werden]**[Falls die festgelegte Währung nicht der Euro ist einfügen:** auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 einer solchen Einheit **[aufgerundet]** **[stets abgerundet]** werden].

**[Im Fall von Dual-Currency-Schuldverschreibungen einfügen:**

- (2) **[Die Zahlung des Rückzahlungsbetrages[,] [und] des Zinsbetrags / der Zinsbeträge [,] [und] [des Optionalen Rückzahlungsbetrages] [und des Kündigungsbetrages] werden in [Währung einfügen] abgewickelt. [Umrechnung der zahlbaren Beträge in [Euro]][•] erfolgt [•].] [Es werden jedoch mindestens [EUR][•] [0,001][•] je Festgelegte Stückelung gezahlt.]]**

- [(2)][(3)]** Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen (der "**Zahltag**") auf einen Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, dann:

**[Im Fall der Following Business Day Convention einfügen:**

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag.]

*[Im Fall der Modified Following Business Day Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.]

*[Im Fall der Floating Rate Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird ein Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Bankgeschäftstag des Monats, der *[[Zahl einfügen] Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen]* nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

*[Im Fall der Preceding Business Day Convention einfügen:*

wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.]

*[Für alle Business Day Conventions, wenn keine Anpassung erfolgt:*

Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer solchen Verspätung zu verlangen.]

*[Für alle Business Day Conventions, wenn eine Anpassung erfolgt:*

Falls die Fälligkeit einer Zahlung, wie oben beschrieben, *[vorgezogen wird] [oder] [verspätet ist]*, werden ein solcher Zahltag und der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

- (3) Alle Zahlungen werden an die Hauptzahlstelle (wie in § 6 definiert) geleistet. Die Hauptzahlstelle zahlt die fälligen Beträge an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Die Zahlung an das Clearing System befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.
- (4) Sofern die Emittentin Zahlungen unter den Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht leistet, wird der fällige Betrag auf Basis des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>3</sup> verzinst. Diese Verzinsung beginnt an dem Tag der Fälligkeit der Zahlung (einschließlich) und endet mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Zahlung vorangeht (ausschließlich).

*[Im Fall einer Vorläufigen Globalurkunde einfügen:*

- (5) Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft werden, erfolgen nur nach Lieferung der Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum (wie in § 1 definiert) durch die relevanten Teilnehmer am Clearing System.]

---

<sup>3</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte (sofern mindestens ein Verbraucher beteiligt ist) oder acht Prozentpunkte (sofern kein Verbraucher beteiligt ist) über dem von der Deutschen Bundesbank zum jeweiligen Zeitpunkt veröffentlichten Basiszinssatz.

## § 6

### (Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle)

- (1) Die [UniCredit Bank AG, München][Citibank, N.A., London Branch][andere Person, die als Hauptzahlstelle ernannt wurde, einfügen], ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**"). Die Emittentin kann zusätzliche Zahlstellen (die "**Zahlstellen**") ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § 10 mitzuteilen.  
[Zusätzliche Zahlstelle zum [Zeitpunkt einfügen] ist [Person, die als zusätzliche Zahlstelle ernannt wurde, einfügen].]
- (2) Die [UniCredit Bank AG, München,] [Citibank, N.A., London Branch,] [andere Person, die als Berechnungsstelle ernannt wurde, einfügen] ist die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**").
- (3) Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Hauptzahlstelle oder die Berechnungsstelle [oder eine zusätzliche Zahlstelle] daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle [oder als zusätzliche Zahlstelle] zu erfüllen, ist die Emittentin verpflichtet, eine andere Bank von internationalem Rang als Hauptzahlstelle [oder als zusätzliche Zahlstelle], bzw. eine andere Person oder Institution mit der nötigen Sachkenntnis als Berechnungsstelle zu ernennen. Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle [oder zusätzliche Zahlstelle] ist von der Emittentin unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.
- (4) Die Hauptzahlstelle[, die Zahlstelle[n]] und die Berechnungsstelle handeln im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin, übernehmen keine Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und stehen in keinem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu diesen. Die Hauptzahlstelle [und die Zahlstellen] und die Berechnungsstelle sind von den Beschränkungen des §181 BGB befreit.
- (5) Falls es sich nicht um einen offensichtlichen Fehler handelt, sind Entscheidungen der Hauptzahlstelle [oder der Zahlstellen] oder der Berechnungsstelle endgültig und für die Emittentin sowie die Anleihegläubiger verbindlich.

## § 7

### (Steuern)

- [(1)] Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder hoheitlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer anderen Rechtsordnung aus der oder durch die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen getätigt werden oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (die "**Quellensteuern**"), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich oder auf der Grundlage eines Vertrags zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die zusätzlichen Zins- und Kapitalbeträge zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die den Anleihegläubigern zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche Zins- und Kapitalbeträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder hoheitlicher Gebühren, die
- (a) auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind, oder
  - (b) wegen gegenwärtiger oder früherer persönlicher oder geschäftlicher Beziehungen des Anleihegläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu und nicht allein auf Grund der Tatsache, dass Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen aus der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden, oder

- (c) auf Grund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Mitteilung gemäß § 10, oder
  - (d) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können, oder
  - (e) nicht zu entrichten wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einem Kreditinstitut verwahrt und die Zahlungen von diesem eingezogen worden wären, oder
  - (f) von einer Zahlung an eine natürliche Person oder bestimmte als gleichgestellte Einrichtungen bezeichnete juristische Personen (im Sinne der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EC) abgezogen oder einbehalten werden, wenn dieser Abzug oder Einbehalt gemäß der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EC über die Besteuerung von Zinserträgen oder gemäß eines Gesetzes erfolgt, welches diese Richtlinie umsetzt, mit ihr übereinstimmt oder vorhandenes Recht an sie anpasst, oder
  - (g) nicht zu entrichten wären, wenn der Anleihegläubiger eine Nichtansässigkeitsbestätigung oder einen ähnlichen Antrag auf Freistellung bei den zuständigen Finanzbehörden stellt oder zumutbare Dokumentations-, Informations- oder sonstige Nachweispflichten erfüllt, oder
  - (h) die auf der Grundlage des Abschnitts 1471 bis 1474 des United States Internal Revenue Code of 1986, in der jeweils gültigen Fassung ("FATCA"), aufgrund eines Vertrages, eines Gesetzes, einer Verordnung oder einer anderen offiziellen Richtlinie das/die durch die Vereinigten Staaten oder einer nicht-U.S. Jurisdiktion zur Umsetzung von FATCA erlassen wurde oder aufgrund eines Vertrags zwischen der Emittentin oder einer Zahlstelle und den Vereinigten Staaten oder einer nicht-U.S. Jurisdiktion, oder einer Behörde der vorstehend genannten, der FATCA umsetzt, erhoben wurden, oder
  - (i) bei jeglicher Kombination der Absätze (a)-(h).
- (2) Falls in Folge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder auf der Grundlage eines Vertrags zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika oder in Folge einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften, die am oder nach dem Ausgabetag wirksam wird, oder, wenn es sich um eine Serie von Schuldverschreibungen mit mehreren Tranchen handelt, dem Ausgabetag der ersten Tranche, Quellensteuern auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, sei es wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Zins- und Kapitalbeträge gemäß Absatz (1) oder aus sonstigen Gründen, von der Emittentin zu tragen sind, ist die Emittentin berechtigt, alle ausstehenden Schuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen jederzeit zu ihrer Festgelegten Stückelung zu tilgen [*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden:*, gemeinsam mit den bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen]. Eine solche Ankündigung der Rückzahlung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Emittentin erstmals Quellensteuer einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen dann geleistet würde. [*Bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:* Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, soweit diese gesetzlich erforderlich ist.]
- (3) Die Mitteilung erfolgt gemäß § 10. Sie ist unwiderruflich und muss den relevanten Vorzeitigen Rückzahlungstag sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die die Vorzeitige Rückzahlung begründen.

## § 8

### (Rang)

*[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen, sofern gesetzlich nicht anders vorgeschrieben, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

*[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]*

- (1) Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im gleichen Rang untereinander und mit allen sonstigen nachrangigen Schuldverschreibungen der Emittentin stehen. Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen gehen im Fall der Auflösung oder der Liquidation der Emittentin oder im Fall eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin den Forderungen aller anderen Gläubiger der Emittentin im Range nach, die nicht ebenfalls nachrangig sind. In diesem Fall werden Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erst nach Befriedigung aller gegen die Emittentin bestehenden nicht-nachrangigen Forderungen erfüllt. Die Aufrechnung mit Anleiheforderungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen. Für die Forderungen aus den Schuldverschreibungen werden keine Sicherheiten gestellt; gegebenenfalls in der Vergangenheit oder zukünftig von der Emittentin gestellte Sicherheiten in Zusammenhang mit anderen Forderungen besichern nicht die Forderungen aus den Schuldverschreibungen.
- (2) Nachträglich können weder der in Absatz (1) geregelte Nachrang beschränkt noch die in § 3 genannte Laufzeit verkürzt werden. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unter anderen Umständen als in diesem § 8 oder § 7 (2) beschrieben oder eines Rückkaufs, der nicht § 10 (5a) Satz 6 des Kreditwesengesetzes oder, soweit anwendbar, den entsprechenden Vorschriften der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (die "**EU Capital Requirements Regulation**") entspricht, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen der Emittentin zurückzugewähren, sofern nicht der zurückgezahlte Betrag durch anderes, zumindest gleichwertiges haftendes Eigenkapital im Sinne des Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Rückzahlung zugestimmt hat.]

## § 9

### (Ersetzung der Emittentin)

- (1) Vorausgesetzt, dass kein Verzug bei Zahlungen auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen vorliegt, kann die Emittentin jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger ein mit ihr Verbundenes Unternehmen an ihre Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen setzen (die "**Neue Emittentin**"), sofern
  - (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;
  - (b) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen eingeholt haben und die sich aus diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der hiernach erforderlichen Währung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben einbehalten werden



müssten, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Neue Emittentin oder die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt;

- (c) die Neue Emittentin sich verpflichtet hat, alle Anleihegläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren freizustellen, die den Anleihegläubigern auf Grund der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin die ordnungsgemäße Zahlung der gemäß diesen Anleihebedingungen fälligen Beträge unwiderruflich und unbedingt garantiert und der Wortlaut dieser Garantie gemäß § 10 mitgeteilt wird[;].]

*[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

- (e) der Nachrang der von der Neuen Emittentin übernommenen Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen identisch mit den entsprechenden Bestimmungen der Anleihebedingungen ist und (i) die Neue Emittentin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne der § 1 (7) und §10 (5a) Satz 11 des Kreditwesengesetzes ist und (ii) die Neue Emittentin einen Betrag zur Verfügung stellt, der dem Gesamtnennbetrag der Anleihe der Emittentin entspricht, zu Bedingungen, einschließlich Nachrangigkeit, die denen der Anleihe entsprechen, unter Berücksichtigung der entsprechenden Vorschriften der EU Capital Requirements Regulation, sofern anwendbar [;].]

Für die Zwecke dieses § 9 (1) bedeutet "**Verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne des § 15 Aktiengesetz.

- (2) Eine solche Ersetzung der Emittentin ist gemäß § 10 mitzuteilen.
- (3) Im Fall einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Bezugnahme auf die Emittentin in diesen Anleihebedingungen als Bezugnahme auf die Neue Emittentin. Ferner gilt jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat.

## § 10

### (Mitteilungen)

*[Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*

#### (1) Mitteilungen

*[Wenn Mitteilungen nicht durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen:*

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen [und]

*[Wenn die Veröffentlichung daneben in einem Börsenpflichtblatt zu machen ist:, soweit gesetzlich erforderlich in einem Börsenpflichtblatt. Dies ist voraussichtlich die [Name des Börsenpflichtblatts einfügen]].] [Ist die Veröffentlichung in dieser Zeitung nicht mehr möglich, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt gemacht.]*

Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.]

*[Wenn Mitteilungen durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen:*

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen werden [zusätzlich] durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der [maßgebliche Börse] (www.[Internetadresse einfügen]). Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem

Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.]]

**[(2)] Mitteilungen an das Clearingsystem.**

**[Im Fall von nicht börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Emittentin übermittelt alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen dem Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Anleihegläubiger. Jede solche Mitteilung gilt am vierten [TARGET2] [Londoner] [anderen maßgeblichen Ort einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Anleihegläubiger bewirkt.]

**[Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:**

Anstelle der in Absatz (1) erwähnten Veröffentlichung in einem Börsenpflichtblatt darf die Emittentin die jeweilige Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln, sofern das Regelwerk der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung gestattet. Jede solche Mitteilung gilt am vierten [TARGET2] [Londoner] [anderen maßgeblichen Ort einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Anleihegläubiger bewirkt.]

## **§ 11**

### **(Rückerberb)**

**[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Von der Emittentin zurückgekaufte Schuldverschreibungen können nach Ermessen der Emittentin von der Emittentin gehalten, erneut verkauft oder der Hauptzahlstelle zur Entwertung übermittelt werden.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen, unter Berücksichtigung der Einschränkungen des § 10 (5a) Satz 6 des Kreditwesengesetzes oder, sofern anwendbar, der entsprechenden Vorschriften der EU Capital Requirements Regulation. Alle vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen werden entwertet und dürfen nicht erneut begeben oder verkauft werden.]

## **§ 12**

### **(Vorlegungsfrist)**

Die in § 801 Absatz (1), Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) vorgesehene Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

## § 13

### (Teilunwirksamkeit)

Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine in Folge Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Anleihebedingungen entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen und den Interessen der Parteien entsprechende Regelung auszufüllen.

## § 14

### (Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand[, Sprache])

- (1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Anleihegläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist München.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.
- [(4) [Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. *[Falls nicht-bindende englische Übersetzung beigefügt wird, einfügen:* Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]]

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. *[Falls nicht-bindende englische Übersetzung beigefügt wird, einfügen:* Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]]

*[Falls die Anleihebedingungen geändert werden können, einfügen:*

## § 15

### (Änderungen der Anleihebedingungen)

- (1) Die §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "**SchVG**") finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung. Folglich können durch die Emittentin mit Zustimmung der Anleihegläubiger aufgrund eines Mehrheitsbeschlusses Änderungen dieser Anleihebedingungen vorgenommen werden.
- (2) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:
  - (i) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen,
  - (ii) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung,
  - (iii) der Verringerung der Hauptforderung,
  - (iv) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin,
  - (v) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen,
  - (vi) dem Austausch und der Freigabe von Sicherheiten,
  - (vii) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen,
  - (viii) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Anleihegläubiger oder dessen Beschränkung,
  - (ix) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen und
  - (x) der Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger.

Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Anleihegläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

- (3) Die Anleihegläubiger beschließen im Wege der Abstimmung [in einer Versammlung][ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG].

Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem Gemeinsamen Vertreter (wie in nachstehendem Absatz (8) definiert) der Anleihegläubiger einberufen. Gemäß § 9 Abs. (1) Satz 1 i.V.m. § 18 SchVG ist sie einzuberufen, wenn Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen 5 % des Nennwertes der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich unter Angabe eines der in § 9 Abs. (1) Satz 1 SchVG aufgeführten Gründe verlangen.

- (4) Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit entscheiden die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

Die Fälle des § 15 Absatz (2) (i) bis (x) bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

- (5) An Abstimmungen der Anleihegläubiger nimmt jeder Anleihegläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz (2) Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.
- (6) Verbindlichkeit: Die Mehrheitsbeschlüsse der Anleihegläubiger sind für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Anleihegläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Anleihegläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.
- (7) Die Anleihegläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank (wie nachstehend definiert) und die die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Hauptzahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

Die Bescheinigung der Depotbank muss

- (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnen,
- (ii) den gesamten Nennbetrag von Schuldverschreibungen angeben, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepot dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind und
- (iii) bestätigen, dass die Depotbank an das Clearing System und die Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält und die Bestätigungsvermerke des Clearing Systems trägt.

**"Depotbank"** bezeichnet jede Bank oder jedes sonstige anerkannte Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der bzw. bei dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

- (8) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der **"Gemeinsame Vertreter"**) für alle Anleihegläubiger bestellen. Zum gemeinsamen Vertreter kann jede geschäftsfähige Person oder eine sachkundige juristische Person bestellt werden. Eine Person, welche

- (i) Mitglied des Vorstands, des Aufsichtsrats, des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens ist;
- (ii) am Stamm- oder Grundkapital der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit mindestens 20% beteiligt ist;
- (iii) Finanzgläubiger der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit einer Forderung in Höhe von mindestens 20% der ausstehenden Schuldverschreibungen oder Organmitglied, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter dieses Finanzgläubigers ist; oder
- (iv) auf Grund einer besonderen persönlichen Beziehung zu den in den Nummern (i) bis (iii) aufgeführten Personen unter deren bestimmenden Einfluss steht,

muss den Anleihegläubigern vor ihrer Bestellung zum gemeinsamen Vertreter die maßgeblichen Umstände offen legen. Der Gemeinsame Vertreter hat die Anleihegläubiger unverzüglich in geeigneter Form darüber zu unterrichten, wenn in seiner Person solche Umstände nach der Bestellung eintreten.

- (9) Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Anleihegläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Anleihegläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Anleihegläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Anleihegläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Anleihegläubigern zu berichten.
- (10) Der Gemeinsame Vertreter haftet den Anleihegläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. *[Falls die Haftung des gemeinsamen Vertreters durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden kann, einfügen: Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden.]* *[Falls die Haftung des gemeinsamen Vertreters auf einen bestimmten Betrag beschränkt werden kann, einfügen: Die Haftung des gemeinsamen Vertreters wird auf [das [Zahl einfügen] -fache seiner jährlichen Vergütung][Betrag einfügen] beschränkt.]* Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Anleihegläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Anleihegläubiger.
- (11) Der Gemeinsame Vertreter kann von den Anleihegläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.
- (12) Ersetzung. Die Vorschriften dieses § 15 finden auf eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 9 keine Anwendung. Im Fall einer solchen Ersetzung erstrecken sie sich jedoch auf eine gemäß § 9 Abs. (1) lit. (d) abzugebende Garantie.]

**Terms and Conditions of the Notes (English language version)**

**Option I:  
Terms and Conditions of  
Fixed Rate Notes**

**§ 1**

**(Series, Form of Notes, Issuance of Additional Notes)**

- (1) This Tranche of the series (the "**Series**") of Notes (the "**Notes**") of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") will be issued on [insert Issue Date] (the "**Issue Date**") in bearer form pursuant to these terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") in [insert Specified Currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [insert Aggregate Principal Amount] (the "**Aggregate Principal Amount**") in the denomination of [insert Specified Denomination] (the "**Specified Denomination**").

*[In the case of a Temporary Global Note, which is exchanged for a Permanent Global Note, insert:*

- (2) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note in bearer form (the "**Permanent Global Note**", and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and each a "**Global Note**") on or after the 40th day after the Issue Date (the "**Exchange Date**") only upon delivery of certifications, to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person or are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) (the "**Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates**"). [If CBL and Euroclear are specified as Clearing System, the following applies: The details of such exchange shall be entered into the records of the ICSDs (as defined below).]

The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Notes may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Permanent Global Note.

"**U.S. persons**" means such persons as defined in *Regulation S* of the *United States Securities Act of 1933* and particularly includes residents of the United States as well as American stock corporations and private companies.

The Global Notes bear the manual or facsimile signatures of two authorised representatives of the Issuer [In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent, the following applies: as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent].]

*[In the case of a Permanent Global Note from the Issue Date, insert:*

- (2) The Notes are represented by a Permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without interest coupons, which bears the manual or facsimile signatures of two authorised signatories of the Issuer [In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent, the following applies: as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent].]

Agent]. The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Note may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Global Note.]

- (3) Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. "**Clearing System**" means [Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")][Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")] [(CBL and Euroclear are individually referred to as an "**ICSD**" (*International Central Securities Depository*) and, collectively, the "**ICSDs**")][insert different Clearing System].

[In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is not a New Global Note, insert:

- (4) The Notes are issued in classical global note form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

[In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is a New Global Note, insert:

- (4) The Notes are issued in new global note form and are kept in custody by a common safekeeper ("**Common Safekeeper**") on behalf of both ICSDs. The principal amount of the Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount entered into the records of both ICSDs from time to time. The records of the ICSDs (which each ICSD holds for its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of the Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest or purchase and cancellation of any of the Notes represented by the Global Note details of such redemption, interest payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note, shall be entered *pro rata* into the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes reflected in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. [If the Notes may be partially redeemed on the basis of an optional redemption right, insert: For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of an optional redemption (as defined in § 3) relating to a partial redemption, the outstanding Redemption Amount (as defined below) will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the reasonable discretion of the ICSDs pursuant to § 317 BGB.]

- [(4)][(5)] The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue additional Notes with identical terms, so that the same shall be consolidated and form a single series with the Series comprising the Notes. The term "Notes" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Notes.

## § 2

### (Interest)

- (2) The Notes shall bear interest on their outstanding Aggregate Principal Amount from *[insert Interest Commencement Date]* (the "**Interest Commencement Date**") (including) to the Maturity Date (as defined in § 3 (1) below) (excluding) at the Interest Rate *per annum*. The respective Interest Amount shall, subject to an adjustment in accordance with the business day convention *[If adjustment is applicable: or an adjustment]* pursuant to § 5 (2)(3), be payable in arrear on each Interest Payment Date pursuant to the provisions in § 7 (1). The first payment of interest shall, subject to adjustment pursuant to § 5 (2)(3), be made on *[insert first Interest Payment Date]* *[In the case of a first short/long coupon, insert: and will amount to [Initial Broken Amount per Specified Denomination] per Specified Denomination]. [In the case of a last short/long coupon, insert: Interest in respect of the period from [insert Interest Payment Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [Final Broken Amount per Specified Denomination] per Specified Denomination.]*

- (2) "**Interest Rate**" means

*[In the case of Notes other than Step-up or Step-down Notes, insert:*

*[insert interest rate in per cent. per annum].*

"**Interest Payment Date**" means the *[insert Interest Payment Date(s)]* [of each year] and the Maturity Date.]

*[In the case of step-up or step-down Notes, insert:*

in respect of each Interest Payment Date, the percentage relating to the relevant Interest Payment Date as set out in the column "Interest Rate" of the table below.

"**Interest Payment Date(s)**" means each date which is set out under the column "Interest Payment Date" in the following table:

| <b><u>Interest Payment Date</u></b>                                                        | <b><u>Interest Rate</u></b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <i>[first Interest Payment Date]</i>                                                       | <i>[interest rate]</i>      |
| <i>[For each further Interest Payment Date, insert:<br/>[insert Interest Payment Date]</i> | <i>[interest rate]</i>      |
| Maturity Date                                                                              | <i>[interest rate]</i>      |

*[In the case of a Coupon-Reset, insert:*

in respect of each Interest Period until the Call Date (as defined in § 3 (2) below) (excluding) *[insert fixed interest rate in per cent. per annum]* and, in respect of each Interest Period following the Call Date (including) until the Maturity Date (excluding), the fixed interest rate *per annum* which is equal to the sum of (i) the *[insert relevant number of years]* year *[insert swap rate]* [Constant Maturity Swap swap rate] (the "**Swap-Rate**") which appears on the Screen Page as of the Observation Time on the second Banking Day (as defined below in § 5(2)(3)) prior to the Call Date (the "**Observation Day**") and (ii) *[insert Reset fixed interest rate]* per cent. *per annum*.

"**Interest Payment Date**" means the *[insert Interest Payment Date(s)]* [of each year] and the Maturity Date.



**"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 following Interest Payment Date (excluding) respectively.

**"Screen Page"** means *[insert relevant Screen Page]* (or any replacement Page).

If the Screen Page is not available at such time, or if such quotations do not appear on the Screen Page, the Calculation Agent will request the Reference Banks to provide the mid-market annual swap rate quotations at approximately the Observation Time, on the Observation Date.

If at least *[insert number]* quotations are provided, the Swap-Rate will be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotations (or, in the event of equality, one of the lowest). If less than *[insert number]* quotations are provided, the Calculation Agent will determine the Swap-Rate in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

**"Observation Time"** means *[insert Observation Time]*.

**"Reference Banks"** means five leading swap dealers in the interbank market.]

- (3) The calculation of the Interest Amount (the **"Interest Amount"**) occurs by multiplying the product of the Interest Rate and the Day Count Fraction with each Specified Denomination.
- (4) **"Day Count Fraction"** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the **"Calculation Period"**)

*[In the case of Actual / Actual (ICMA), insert:*

*[If the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, insert:*

the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Interest Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Periods normally ending in any year.]

*[If the Calculation Period is longer than one Interest Period, insert:*

the sum of:

- (a) the number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year; and
- (b) the number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year.]

*[In the case of a short first or last Calculation Period, insert:*

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, *[insert Fictive Interest Payment Date]* shall be deemed to be an Interest Payment Date.]

*[In the case of a long first or last Calculation Period, insert:*

for the purposes of determining the relevant Interest Period only,  
[insert Fictive Interest Payment Date] shall each be deemed to be an  
Interest Payment Date.]]

*[In the case of Actual / Actual (ISDA), insert:*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any  
portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual  
number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year  
divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation  
Period falling in a non-leap year divided by 365).]

*[In the case of Actual / 365 (Fixed), insert:*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

*[In the case of Actual / 360, insert:*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

*[In the case of 30 / 360, insert:*

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to  
be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months.]]

*[In the case of 30/360 (ISDA) or 360/360 or Bond Basis, insert:*

*[Option 1, if ISDA 2000 Definitions shall be applicable:*

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the  
number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with  
twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation  
Period is the 31st day of a month, but the first day of the Calculation  
Period is a day other than the 30th or the 31st day of a month, in which  
case the month that includes that last day shall not be considered to be  
shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation  
Period is the last day of the month of February, in which case the  
month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-  
day month).]

*[Option 2, if ISDA 2006 Definitions shall be applicable:*

the number of days in the Calculation Period 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:

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the  
Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]]

*[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:*

*[Option 1, if ISDA 2000 Definitions shall be applicable:*

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or the last day of the Calculation Period unless, in the case of a Calculation Period ending on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

*[Option 2, if ISDA 2006 Definitions shall be applicable:*

the number of days in the Calculation Period 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:

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]]

*[If 30E/360 (ISDA) (only, if ISDA 2006 Definitions shall be applicable) insert:*

the number of days in the Calculation Period 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:

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31 and, in which case D<sub>2</sub> will be 30,

provided, however, that in each such case the number of days in the Calculation Period is calculated from and including the first day of the Calculation Period to but excluding the last day of the Calculation Period.]

### § 3

#### **(Maturity, Redemption Amount [, Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)] [, Optional Redemption at the Option of the Noteholders (Put Option)])**

- (1) The Notes shall be redeemed on *[insert Maturity Date]* (the "**Maturity Date**"), unless redeemed early pursuant to *[In the case of unsubordinated notes, insert: § 4 or]* § 7 at their Specified Denomination (the "**Redemption Amount**").

*[In the case of optional redemption at the option of the Issuer (Call-Option), insert:*

- (2) The Issuer may on *[insert Call Date(s)]* [of each year, commencing on *[insert date]*] ([the][each such date a] "**Call Date**") redeem the Notes completely [or partially]. The Issuer will give notice of such redemption at least *[insert number]* [Banking Days (as defined in § 5 [(2)][(3)] below)][months] prior to the [relevant] Call Date pursuant to § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify the [relevant] Call Date. The Notes will be redeemed at the [relevant] Call Date at the Optional Redemption Amount *[If accrued interest will be paid separately, insert: together with any interest accrued until the Call Date]* pursuant to the provisions in § 5.

The Optional Redemption Amount (the "**Optional Redemption Amount**") per Note shall be [its Specified Denomination] [as follows:

Call Date(s)

Optional Redemption Amount(s)

[insert Call Date(s)]

[insert Optional Redemption Amount(s)]

[This call option does not affect the Noteholder's put option until the [last] Call Date [immediately preceding the Put Date].]

[Insert in the case of subordinated Notes:

([2][3]) If a Regulatory Event (as defined below) occurred, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer. The Issuer will give notice of such redemption no more than [30] [insert other number] Banking Days (as defined in § 5 [(2)][(3)] below) prior to the date fixed for redemption. The Notes will be redeemed on the date fixed for redemption at their Specified Denomination [If accrued interest shall be paid separately, insert: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption] pursuant to the provisions in § 5.

Any such notice shall be given in accordance with § 10. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a description, in summary form, of the facts constituting the Issuer's call right.

"**Regulatory Event**" means that the Issuer, due to any change of the relevant regulatory and accounting provisions applicable in Germany or the international capital requirements for banks published by the Committee on Banking Supervision of the Bank for International Settlements (*Ausschuss für Bankenaufsicht der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich*) (including any changes adopted but not yet put into effect) or any change in the application thereof, which could not be foreseen as of the issue date of the Notes, is no longer entitled to treat the Notes as Tier 2 Capital.

The exercise of this call option of the Issuer is subject to the prior consent from the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) if required by law.]

[In the case of optional redemption at the option of the Noteholder (Put-Option), insert:

([2][3][4]) The Noteholders may, by notice in writing (the "**Put Notice**"), demand the early redemption of the Notes on [insert Put Date(s)] ([the] [each a] "**Put Date**"). The Issuer shall redeem the Notes pursuant to the conditions in § 5 at the Put Amount [If accrued interest will be paid separately, insert: including all interest accrued until the Put Date,] against delivery of the Notes to the account of the Principal Paying Agent with the Clearing System to the Issuer or to its order, if any Noteholder gives prior Put Notice [at least [30][insert number]] [and] [not more than [60][insert number]] Banking Days (as defined in § 5 [(2)][(3)] below) [before the Put Date][insert date]. This Put Notice shall be made by transmission of a duly completed form, available at the specified office of the Principal Paying Agent [insert contact details] during normal trading hours, to the Principal Paying Agent.

The Put Notice shall include in particular:

- (a) the name and the address of the Noteholder, with sufficiently conclusive proof of ownership to the Principal Paying Agent that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes;
- (b) the security identification number and the number of Notes in relation to which the Put Right shall be exercised;
- (c) the bank and cash account to which the Put Amount is to be transferred.

If the number of Notes stated in the Put Notice for which the Exercise Right is to be effected deviates from the number of Notes transferred to the Principal Paying Agent, the Put Notice shall be deemed to have been submitted for the number of

Notes corresponding to the smaller of the two numbers. Any remaining Notes are transferred back to the Noteholder at the latter's expense and risk.

No option so exercised may be revoked or withdrawn.

The Put Amount (the "**Put Amount**") per Note shall be [its Specified Denomination] [as follows:

| Put Date(s)          | Put Amount(s)          |
|----------------------|------------------------|
| [insert Put Date(s)] | [insert Put Amount(s)] |

[In the case of a call option of the Issuer, insert: This put option does not affect the Issuer's call option until the [last] Put Date [immediately preceding the Call Date].]

#### § 4

##### (Noteholders' Extraordinary Termination Right)

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

- (1) Each Noteholder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Redemption Amount, in the event that
  - (a) any amount due under the Notes is not paid within 30 days from the relevant due date, or
  - (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising under the Notes and such failure continues for more than 60 days after the Issuer has received notice thereof from a Noteholder, or
  - (c) the Issuer generally ceases to make payments, or
  - (d) an application is made to open insolvency proceedings or a comparable proceeding with regard to the assets of the Issuer or the Issuer offers an out-of-court settlement to avert insolvency proceedings or other similar proceedings, or
  - (e) the Issuer goes into liquidation, unless in connection with a merger, or other form of reorganization, such other or such reorganized company assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes.

The right to declare the Notes due shall terminate if the relevant event of default has been cured before the right is exercised.

- (2) Any notice declaring the Notes due pursuant to paragraph (1) shall be made by means of written notice by the Noteholder to be delivered to the Principal Paying Agent by hand or registered mail together with sufficiently conclusive proof that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes. The Notes shall fall due upon receipt of the notice by the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent shall promptly forward the notice to the Issuer without further examination.]

[In the case of subordinated Notes, insert:

The Noteholders are not entitled to terminate the Notes prior to the Maturity Date.]

§ 5

(Payments)

(1) The Issuer undertakes

(a) to pay the Interest Amount on each Interest Payment Date and

(b) to pay the Redemption Amount on the Maturity Date[.] [or]

[In the case of an Optional Redemption Amount, insert:

(c) to pay the Optional Redemption Amount on the Call Date [If accrued interest will be paid separately, insert: including any interest accrued until the Call Date][.][or]]

[In the case of a Put Amount, insert:

([c][d]) to pay the Put Amount on the Put Date [If accrued interest will be paid separately, insert: including any interest accrued until the Put Date.]

The amounts mentioned in this paragraph (1) and all further amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded [If the Specified Currency is Euro, insert: up or down to the nearest 0.01 Euro, with 0.005 Euro being rounded [upwards][always downwards]] [If the Specified Currency is not Euro, insert: up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded [upwards][always downwards]].

[In the case of dual currency Notes, insert:

(2) The payment of the Redemption Amount[.][and] the Interest Amount(s)[.][and] [the Optional Redemption Amount] [and the Put Amount] will be settled in [insert currency]. [The conversion of the amounts payable in [Euro] [•] is effected in [•].] [At least [EUR] [•] [0.001] [•] per Specified Denomination will be paid.]]

((2)[3]) If the due date for any payment under the Notes (the "**Payment Date**") is not a Banking Day then

[In the case of Following Business Day Convention, insert:

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert:

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be made on the immediately preceding Banking Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert:

the Noteholders shall be entitled to payment on the immediately preceding Banking Day.]

[For any Business Day Convention, if no adjustment is effected, insert:

the Noteholders shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.]

*[For any Business Day Convention, if an adjustment is effected, insert:*

In the event that the maturity of a payment is [brought forward][or][postponed] as described above, such Payment Date and the respective Interest Amount will be adjusted accordingly.]

**"Banking Day"** means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System *[If the Specified Currency is Euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert: and TARGET2]* [is] [are] open for business *[If the Specified Currency is not Euro or if needed for other reasons, insert: and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres].*

*[If TARGET2 applies, insert: "TARGET2"* means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

- (3) All payments shall be made to the Principal Paying Agent (as defined in § 6). 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 Noteholders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Notes in the amount of such payment.
- (4) If the Issuer fails to make any payment under the Notes when due, accrual of interest on due amounts continues on the basis of the default interest rate established by law<sup>1</sup>. Such accrual of interest starts on the due date of that payment (including) and ends at the end of the day preceding the effective date of payment (excluding).

*[In the case of a Temporary Global Note, insert: (5) Payments of interest on the Notes represented by a Temporary Global Note shall be made only upon delivery of the Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates (as described in § 1) by the relevant participants to the Clearing System.]*

## § 6

### (Principal Paying Agent, Paying Agent[, Calculation Agent])

- (1) The Principal Paying Agent is [UniCredit Bank AG, Munich] [Citibank, N.A., London Branch] *[insert other entity appointed as Principal Paying Agent]* (the "**Principal Paying Agent**"). The Issuer may appoint additional paying agents (the "**Paying Agents**") and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 10.

[Additional paying agent as of [insert date] is [insert entity appointed as additional paying agent].]

- [(2) The Calculation Agent is [UniCredit Bank AG, Munich] [Citibank, N.A., London Branch] *[insert other entity appointed as Calculation Agent]* (the "**Calculation Agent**").]

[(2)][3] Should any event occur which results in the Principal Paying Agent [or Calculation Agent] [or any additional Paying Agent] being unable to continue in its function as Principal Paying Agent [or Calculation Agent] [or any additional Paying Agent], the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent [or as additional Paying Agent] [or another person or institution with the relevant expertise as Calculation Agent]. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent [or Calculation Agent] [or any additional Paying Agent] shall be notified promptly by the Issuer pursuant to § 10.

[(3)][4] In connection with the Notes, the Principal Paying Agent [and the Paying Agent[s]] [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do[es] not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Noteholders. The Principal

<sup>1</sup> The default rate of interest pursuant to §§ 288 para 1, 247 para 1 of the German Civil Code (BGB) is five percentage points (if at least one consumer is involved) or eight percentage points (if no consumer is involved) above the basic rate of interest published by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*) from time to time.



Paying Agent [and the Paying Agents] [and the Calculation Agent] shall be exempt from the restrictions of §181 German Civil Code.

[(4)][5] Determinations made by the Principal Paying Agent [or the Paying Agent[s]] [or Calculation Agent], will, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer and the Noteholders.

## § 7

### (Taxes)

- [(1)] All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties or governmental fees of any nature whatsoever imposed or levied by, in or for the account of the Federal Republic of Germany or the United States of America or any jurisdiction from or through which payments on the Notes are made or any political subdivisions or any authority thereof or therein having power to tax (the "**Withholding Taxes**"), unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States of America or any authority thereof. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts of principal and interest as shall be necessary, in order that the net amounts received by the Noteholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest, which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. But no such amounts of interest and principal shall be payable on account of any taxes, duties or governmental fees, which
- (a) are payable otherwise than by deduction or withholding from payments of principal or interest, or
  - (b) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the Federal Republic of Germany, or
  - (c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 10, whichever occurs later, or
  - (d) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding, or
  - (e) would not be payable if the Notes had been kept in safe custody, and the payments had been collected by a banking institution, or
  - (f) are deducted or withheld from a payment to an individual or a residual entity (within the meaning of the European Council Directive 2003/48/EC) if such deduction or withholding is required to be made pursuant to the European Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive or law, or
  - (g) would not be payable if the Noteholder makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax authorities or complies with any reasonable certification documentation, information or other reporting requirement, or
  - (h) are imposed pursuant to sections 1471 to 1474 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**FATCA**"), any treaty, law, regulation or other official guidance enacted by the United States or a non-U.S. jurisdiction implementing FATCA, or any agreement the Issuer or a Paying Agent and the United States or a non-U.S. jurisdiction, or any authority of any of the foregoing implementing FATCA, or
  - (i) any combination of paragraphs (a)-(h).
- (2) If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in the Federal Republic of Germany or pursuant to any agreement between the Issuer and the United

States of America or any authority thereof or as a result of any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change becomes effective on or after the Issue Date or, if the series of Notes comprises more than one Tranche, the Issue Date of the first Tranche, Withholding Taxes are or will be leviable on payments of principal or interest in respect of the Notes and, whether by reason of the obligation to pay additional amounts of interest and principal pursuant to paragraph (1) or otherwise, such Withholding Taxes are to be borne by the Issuer, the Issuer may redeem all unpaid Notes in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' notice, at their Specified Denomination *[If accrued interest will be paid separately:]*, together with interest accrued to (but excluding) the redemption date]. But no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date, on which the Issuer would be obliged to withhold or pay Withholding Taxes, were a payment in respect of the Notes then made. *[In the case of subordinated Notes, insert: The exercise of this call option of the Issuer is subject to the prior consent from the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) if required by law.]*

- (3) Any such notice shall be given in accordance with § 10. It shall be irrevocable, must specify the relevant Early Redemption Date and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the Early Redemption.

## § 8

### (Status)

*[In the case of unsubordinated Notes insert:]*

The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.]

*[In the case of subordinated Notes insert:]*

- (1) The obligations under the Notes are direct, unconditional and constitute subordinated obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among themselves and with all other subordinated Notes of the Issuer. In the event of the dissolution or the liquidation of the Issuer, or in the case of insolvency proceedings regarding the property of the Issuer, the claims under the Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer. In this case, no amount shall be payable on the Notes, until all unsubordinated claims against the Issuer have been satisfied in full. No claims arising under the Notes may be set off against any claims of the Issuer. No security will be provided for the claims under the Notes; any security provided by the Issuer at any time, whether in the past or in the future, in connection with other claims shall not secure claims under the Notes.
- (2) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in paragraph (1) or shorten the maturity specified in § 3. If the Notes are redeemed before the Maturity Date other than in the circumstances described in this § 8 or in § 7 (2) or repurchased other than in accordance with the provisions of § 10(5a) sentence 6 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) or, if applicable, the respective provisions of the Regulation of the European Parliament and the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (the "**EU Capital Requirements Regulation**"), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the amounts have been replaced by other regulatory banking capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such early redemption.]

## § 9

### (Substitution of the Issuer)

- (1) The Issuer may without the consent of the Noteholders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute the Issuer for any Affiliated Company of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations of the Issuer under the Notes (the "**New Issuer**"), provided that
  - (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
  - (b) the Issuer and the New Issuer have obtained all necessary authorizations and may transfer to the Principal Paying Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the New Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
  - (c) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Noteholder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Noteholder in respect of such substitution;
  - (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees proper payment of the amounts due under these Terms and Conditions and the text of this guarantee will be published in accordance with § 10[;].]

*[In the case of subordinated Notes insert:*

- (e) the obligations assumed by the New Issuer in respect of the Notes are subordinated on terms identical to the terms of the Notes and (i) the New Issuer is a subsidiary (*Tochterunternehmen*) of the Issuer within the meaning of § 1 (7) and § 10 (5a) sentence 11 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) and (ii) the New Issuer deposits an amount, which is equal to the Aggregate Principal Amount of the Notes with the Issuer on terms equivalent, including in respect of subordination, to the terms and conditions of the Notes subject to, if applicable, the respective provisions of the EU Capital Requirements Regulation[;].]

For purposes of this § 9 (1) "**Affiliated Company**" means an Affiliated Company within the meaning of Section 15 of the Stock Corporation Act.

- (2) Any such substitution shall be notified in accordance with § 10.
- (3) In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the New Issuer. Furthermore, any reference to the country, in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the New Issuer.

## § 10

### (Notices)

*[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange insert:*

- (1) *Publication.*

*[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:*

All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and]

*[If the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert:], to the extent legally required in one*

newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be *[insert newspaper authorised by the Stock Exchange]*.] If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).]

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

*[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange, insert:*

All notices concerning the Notes will be made *[additionally]* by means of electronic publication on the internet website of the *[insert relevant stock exchange]* (*www.[insert internet address]*). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

**[(2)] Notification to Clearing System.**

*[In the case of Notes which are unlisted, insert:*

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth *[TARGET2]* *[London]* *[insert other relevant location]* Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

*[In the case of Notes which are listed on a stock exchange, insert:*

The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth *[TARGET2]* *[London]* *[insert other relevant location]* Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

*[In the case of a TARGET2 Banking Day, insert: "TARGET2 Banking Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.]*

*[In the case of a non-TARGET2 Banking Day, insert: "[London] [insert other financial centre] Banking Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [insert other financial centre]].]*

## **§ 11**

### **(Repurchase)**

*[In the case of unsubordinated Notes, insert:*

The Issuer shall be entitled at any time to purchase Notes in the market or otherwise and at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.]

*[In the case of subordinated Notes, insert:*

The Issuer shall be entitled at any time to purchase Notes in the market or otherwise and at any price, subject to the restrictions of § 10 (5a) sentence 6 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) or, if applicable, the respective provisions of the EU Capital Requirements Regulation. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.]]

## § 12

### (Presentation Period)

The presentation period provided in § 801 paragraph (1) sentence 1 of the German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes.

## § 13

### (Partial Invalidity)

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions of the Notes is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions of the Notes and is in the interest of the parties.

## § 14

### (Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction[, Language])

- (1) The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Noteholders shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) Place of performance is Munich.
- (3) To the extent permitted by law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by the terms and conditions of these Notes shall be brought before the court in Munich.
- [(4) [These Terms and Conditions are written in the German language. *[If a non-binding English language translation will be provided, insert:* An English language translation is attached. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]]

[These Terms and Conditions are written in the English language. *[If a non-binding German language translation will be provided, insert:* A German language translation is attached. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]]]

*[If the Terms and Conditions may be amended, insert:*

## § 15

### (Amendments to the Terms and Conditions)

- (1) §§ 5 et seq. of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* ("**SchVG**")), shall be applicable in relation to the Notes. Thus, the Issuer may amend these Terms and Conditions with consent by majority resolution of the Noteholders.
- (2) The Noteholders may in particular agree by majority resolution to the following:
  - (i) a change of the due date for payment of interest, the reduction or the cancellation of interest;

- (ii) a change of the due date for payment of principal;
- (iii) a reduction of principal;
- (iv) a subordination of claims arising from the Notes in insolvency proceedings of the Issuer;
- (v) a conversion of the Notes into, or the exchange of the Notes for, shares, other securities or obligations;
- (vi) an exchange or release of security;
- (vii) a change of the currency of the Notes;
- (viii) a waiver or restriction of Noteholders' termination rights under the Notes;
- (ix) an amendment or a rescission of ancillary provisions of the Notes; and
- (x) an appointment or a removal of a common representative for the Noteholders.

No obligation to make any payment or to render any other performance shall be imposed on any Noteholder by majority resolution.

- (3) Pursuant to § 18 SchVG, Noteholders shall pass resolutions by vote taken [without a physical meeting][in a physical meeting].

A meeting of Noteholders will be called for by the Issuer or the Common Representative (as defined in paragraph (8) below). Pursuant to § 9 (1) sent. (1) SchVG in connection with § 18 SchVG, a meeting of Noteholders must be called if Noteholders holding Notes amounting to 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes request so, in writing, with reference to one of the reasons set out in § 9 (1) sent. (1) SchVG.

- (4) Except as provided in the following sentence and provided that the requisite quorum is present, a resolution of the Noteholders will be passed by simple majority of the rights to vote participating in the vote.

In the cases of this § 15 (2) items (i) through (x), in order to be passed, resolutions require a majority of not less than 75 per cent. of the rights to vote participating in the vote.

- (5) Each Noteholder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional fraction of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (§ 271 (2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sent. (3), first half sentence, herein above.
- (6) Binding Effect: Majority resolutions shall be binding on all Noteholders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Noteholders are void, unless Noteholders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.
- (7) Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian (as defined below) and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the benefit of the Principal Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

The statement issued by the Custodian must

- (i) indicate the full name and address of the Noteholder
- (ii) specify the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement, and
- (iii) confirm that the Custodian has given a written notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information pursuant to (i) and (ii) as well as confirmations by the Clearing System.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes including the Clearing System.

- (8) The Noteholders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Common Representative**") to exercise the Noteholders' rights on behalf of each Noteholder. Any natural person having legal capacity or any qualified legal person may act as Common Representative. Any person who:

- (i) is a member of the management board, the supervisory board, the board of directors or any similar body, or an officer or employee, of the Issuer or any of its affiliates;
- (ii) holds an interest of at least 20 per cent. in the share capital of the Issuer or of any of its affiliates;
- (iii) is a financial creditor of the Issuer or any of its affiliates, holding a claim in the amount of at least 20 per cent. of the outstanding Notes, or is a member of a corporate body, an officer or other employee of such financial creditor; or
- (iv) is subject to the control of any of the persons set forth in numbers (i) to (iii) above by reason of a special personal relationship with such person

must disclose the relevant circumstances to the Noteholders prior to being appointed as a Common Representative. If any such circumstances arise after the appointment of a Common Representative, the Common Representative shall inform the Noteholders promptly in appropriate form and manner.

- (9) The Common Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Noteholders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Noteholders. To the extent that the Common Representative has been authorised to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Noteholders on its activities.
- (10) The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Noteholders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. *[If the liability of the Common Representative may be limited by resolution of the Noteholders, insert: The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Noteholders.][If the liability of the Common Representative may be limited to a fixed amount, insert: The liability of the Common Representative may be limited to [insert amount] times its annual remuneration] [insert amount].]* The Noteholders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Noteholders against the Common Representative.
- (11) The Common Representative may be removed from office at any time by the Noteholders without specifying any reasons. The Common Representative may request all information required for the performance of the duties entrusted to it from the Issuer. The Issuer shall bear the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative.
- (12) Substitution. The provisions of this § 15 do not apply to a substitution of the Issuer pursuant to § 9. In the event of such substitution, they do however apply to a guarantee to be given pursuant to § 9 (1) lit. (d).]

**Option II:**  
**Terms and Conditions of**  
**Floating Rate Notes**

**§ 1**

**(Series, Form of Notes, Issuance of Additional Notes)**

- (1) This Tranche of the series (the "**Series**") of Notes (the "**Notes**") of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") will be issued on [insert Issue Date] (the "**Issue Date**") in bearer form pursuant to these terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") in [insert Specified Currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [insert Aggregate Principal Amount] (the "**Aggregate Principal Amount**") in the denomination of [insert Specified Denomination] (the "**Specified Denomination**").

*[In the case of a Temporary Global Note, which is exchanged for a Permanent Global Note, insert:*

- (2) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note in bearer form (the "**Permanent Global Note**", and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and each a "**Global Note**") on or after the 40th day after the Issue Date (the "**Exchange Date**") only upon delivery of certifications, to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person or are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) (the "**Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates**"). [If CBL and Euroclear are specified as Clearing System, the following applies: The details of such exchange shall be entered into the records of the ICSDs (as defined below).]

The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Notes may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Permanent Global Note.

"**U.S. persons**" means such persons as defined in *Regulation S* of the *United States Securities Act of 1933* and particularly includes residents of the United States as well as American stock corporations and private companies.

The Global Notes bear the manual or facsimile signatures of two authorised representatives of the Issuer [In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent, the following applies: as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent].]

*[In the case of a Permanent Global Note from the Issue Date, insert:*

- (2) The Notes are represented by a Permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without interest coupons, which bears the manual or facsimile signatures of two authorised signatories of the Issuer [In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent, the following applies: as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent]. The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Note may be transferred pursuant to the relevant



regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Global Note.]

- (3) Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. "**Clearing System**" means [Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")][Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")]. [(CBL and Euroclear are individually referred to as an "**ICSD**" (*International Central Securities Depository*) and, collectively, the "**ICSDs**")]. [insert different Clearing System].

[In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is not a New Global Note, insert:

- (4) The Notes are issued in classical global note form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

[In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is a New Global Note, insert:

- (4) The Notes are issued in new global note form and are kept in custody by a common safekeeper ("**Common Safekeeper**") on behalf of both ICSDs. The principal amount of the Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount entered into the records of both ICSDs from time to time. The records of the ICSDs (which each ICSD holds for its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of the Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest or purchase and cancellation of any of the Notes represented by the Global Note details of such redemption, interest payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note, shall be entered *pro rata* into the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes reflected in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. [If the Notes may be partially redeemed on the basis of an optional redemption right, insert: For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of an optional redemption (as defined in § 3) relating to a partial redemption, the outstanding Redemption Amount (as defined below) will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the reasonable discretion of the ICSDs pursuant to § 317 BGB.]

- [(4)][(5)] The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue additional Notes with identical terms, so that the same shall be consolidated and form a single series with the Series comprising the Notes. The term "*Notes*" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Notes.

## § 2

### (Interest)

- (1) The Notes shall bear interest on their outstanding Aggregate Principal Amount from [insert Interest Commencement Date] (the "**Interest Commencement Date**") (including) [for each Interest Period] to the Maturity Date (as defined in § 3 (1) below) (excluding) at the Interest

Rate *per annum*. The respective Interest Amount shall, subject to an adjustment in accordance with the business day convention [*If adjustment is applicable*: or an adjustment] pursuant to § 5 (2), be payable in arrear on each Interest Payment Date pursuant to the provisions in § 7 (1).

"Interest Payment Date" means

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

for the period, during which the Notes bear interest on a fixed rate basis (the "**Fixed Interest Term**"):

each [insert specified Interest Payment Date(s)] [of each year]]

and for the period, during which the Notes bear interest on a floating rate basis (the "**Floating Interest Term**"):

[In the case of specified Interest Payment Dates, insert:

each [insert specified Interest Payment Date(s)] [of each year] [and the Maturity Date] beginning with [first Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term].]

[In the case of specified Interest Periods, insert:

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date [and the Maturity Date] beginning with [first Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term].]

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

[In the case of specified Interest Payment Dates, insert:

[In the case of specified Interest Payment Dates without a first long/short coupon, insert:

each [insert specified Interest Payment Date(s)] [of each year] [and the Maturity Date]]

[In the case of specified Interest Payment Dates with a first long/short coupon, insert:

the [insert first Interest Payment Date] and thereafter [each][the] [insert specified Interest Payment Date(s)] [of each year] [and the Maturity Date].]

[In the case of specified Interest Periods, insert:

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date[, and the Maturity Date].]

**"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 following Interest Payment Date (excluding) respectively.

*[In the case of Screen Page Determination, insert:*

- (2) The interest rate (the **"Interest Rate"**)

*[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:*

during the Fixed Interest Term, for each Interest Period falling into the Fixed Interest Term, will be *[insert fixed interest rate in per cent. per annum]*

*[In the case of a first short/long coupon, insert:],* whereas the interest amount for the First Interest Period (as defined below) will be *[insert initial broken amount]* per Specified Denomination].

the Interest Rate during the Floating Interest Term, for each Interest Period falling into the Floating Interest Term, will, except as provided below, be:]

*[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:*

for each Interest Period will, except as provided below, be]

the Reference Rate *[In the case of a factor, insert: multiplied with [factor],]* *[In the case of a Margin, insert: , [plus] [minus] the Margin].*

*[In the case of a Margin, insert: "Margin" means [insert percentage in per cent per annum].]*

**"Reference Rate"** means,

*[In the case of Notes other than Constant Maturity Swap ("CMS") Floating Rate Notes, insert:*

the *[insert number]*-month *[Euribor] [[US-Dollar] [insert other currency] Libor]* offered rate (expressed as a per centage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the respective Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Brussels] [If the Reference Rate is Libor, insert: London]* time, on the respective Interest Determination Date.

*[If Interpolation shall apply for a first short/long coupon, insert:*

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date, for which the Reference Rate will be the linear interpolation between the *[insert number]* month *[Euribor] [[US-Dollar] [insert other currency] Libor]* offered rate and the *[insert number]* month *[Euribor] [[US-Dollar] [insert other currency] Libor]* offered rate (each expressed as percentage rate *per annum*) each for deposits in the Specified Currency for the respective Interest Period

which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Brussels]* *[If the Reference Rate is Libor, insert: London]* time, on the respective Interest Determination Date.)]

*[If Interpolation shall apply for a last short coupon, insert:*

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Maturity Date, for which the Reference Rate will be the linear interpolation between the *[insert number]* month *[Euribor]* *[[US-Dollar]* *[insert other currency]* Libor] offered rate and the *[insert number]* month *[Euribor]* *[[US-Dollar]* *[insert other currency]* Libor] offered rate (each expressed as percentage rate *per annum*) each for deposits in the Specified Currency for the respective Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Brussels]* *[If the Reference Rate is Libor, insert: London]* time, on the respective Interest Determination Date.)]

If the Screen Page is not available at such time, or if such offered rate does not appear on the Screen Page, the Calculation Agent will request *[If the Reference Rate is Libor, insert: the principal London office of]* each of the Reference Banks to provide its rate at which deposits in the Specified Currency are offered at approximately 11:00 a.m., *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Brussels]* *[If the Reference Rate is Libor, insert: London]* time, on the respective Interest Determination Date to prime banks in the *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Euro-Zone]* *[If the Reference Rate is Libor, insert: London]* interbank market for the respective Interest Period in a representative amount.

If at least two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the respective Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one *[If the Reference Rate is Euribor, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005]* *[If the Reference Rate is Libor, insert: hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005]* being rounded upwards) of such quotations.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the respective Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded as described above) of the rates quoted by major banks in the *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Euro-Zone]* *[If the Reference Rate is Libor, insert: Specified Currency Financial Centre]*, determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB), at approximately 11:00 a.m., *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Brussels]* *[If the Reference Rate is Libor, insert: Specified Currency Financial Centre]* time, on that Interest Determination Date for deposits in the Specified Currency to leading European banks for the respective Interest Period and in a representative amount.

**"Interest Determination Date"** means the *[second]* *[insert other number of days]* *[If the Reference Rate is Euribor, insert: TARGET2]* *[If the Reference Rate is Libor, insert: London]* *[insert other financial centre]* Banking Day prior to the *[commencement]**[expiry]* of the relevant Interest Period.

*[If the Reference Rate is Euribor, insert: "TARGET2 Banking Day"* means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.]

*[If the Reference Rate is Libor, insert: "[London] [insert other financial centre] Banking Day"* means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in *[If the Reference Rate is Libor, insert: London] [insert other financial centre]*].

*[If TARGET2 applies, insert: "TARGET2"* means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

"**Screen Page**" means *[insert relevant Screen Page]* (or any replacement Page).

"**Reference Banks**" means four major banks in the *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Euro-Zone][ If the Reference Rate is Libor, insert: London]* interbank market, which will be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

*[If the Reference Rate is Euribor, insert: "Euro-Zone"* means the countries and territories listed in the Annex of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended.]

*[If the Reference Rate is Libor, insert: "Specified Currency Financial Centre"* means *[insert relevant financial centre]*].]

*[In the case of CMS Floating Rate Notes, insert:]*

the *[insert relevant number of years]* year Constant Maturity Swap swap rate expressed as a percentage rate *per annum* which appears on the Screen Page as of the Reference Rate Time on the respective Interest Determination Date, all as determined by the Calculation Agent.

"**Screen Page**" means *[insert relevant Screen Page]* (or any replacement Page).

If the Screen Page is not available at such time, or if such quotations do not appear on the Screen Page, the Calculation Agent will request the Reference Banks to provide the mid-market annual swap rate quotations at approximately the Reference Rate Time, on the respective Interest Determination Date.

If at least *[insert number]* quotations are provided, the Reference Rate for that Interest Determination Date will be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotations (or, in the event of equality, one of the lowest). If less than *[insert number]* quotations are provided, the Calculation Agent will determine the Reference Interest Rate in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

"**Reference Rate Time**" means *[insert Reference Rate Time]*.

As used herein, "**Reference Banks**" means five leading swap dealers in the interbank market.

"**Interest Determination Date**" means the [second] [insert other number of days] [TARGET2] [London] [insert other financial centre] Banking Day prior to the [commencement][expiry] of the relevant Interest Period.

[In the case of a TARGET2 Banking Day, insert: "**TARGET2 Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.]

[In the case of a non-TARGET2 Banking Day, insert: "[**London**] [insert other financial centre] **Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [insert other financial centre]].

[If TARGET2 applies, insert: "**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

[In the case of ISDA determination, insert:

- (2) The interest rate (the "**Interest Rate**")

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

during the Fixed Interest Term, for each Interest Period falling into the Fixed Interest Term, will be [insert fixed interest rate in per cent. per annum]

[In the case of a first short/long coupon, insert: , whereas the interest amount for the First Interest Period (as defined below) will be [insert initial broken amount] per Specified Denomination].

The Interest Rate during the Floating Interest Term, for each Interest Period falling into the Floating Interest Term, will be, except as provided below:]

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

for each Interest Period will, except as provided below, be]

the relevant ISDA Rate [In the case of a factor, insert: multiplied by [insert factor]], [In the case of a Margin, insert: [plus] [minus] the Margin].

[The "**Margin**" amounts to [insert percentage in per cent per annum].]

"**ISDA Rate**" means for an Interest Period the rate corresponding to the Floating Rate that would be determined by the Calculation Agent in the context of an interest rate swap transaction if the Calculation Agent were to act as calculation agent for such swap transaction, such determination occurring pursuant to an agreement declaring the 2006 ISDA Interest Rate and Currency Definitions (in the version that is valid, current, updated and published by the International Swaps and Derivatives Association on their website at [www.isda.org](http://www.isda.org) (or a successor website) on the Issue Date) part of the contract and according to which

- (a) the Floating Rate Option corresponds to [insert Floating Rate Option],
- (b) the Designated Maturity means a period [insert period from/to], and
- (c) the relevant Reset Date corresponds to [If the applicable Floating Rate Option is based on the London Interbank Offer Rate ("Libor") or the Euro-Zone Interbank Offer Rate ("Euribor") for a currency: the first day of this

Interest Period] *[If the applicable Floating Rate Option is not based on the Libor or the Euribor for a currency, insert: [insert relevant date]].*

For purposes of this subparagraph (2), (i) "**Floating Rate**", "**Calculation Agent**", "**Floating Rate Option**", "**Designated Maturity**" and "**Reset Date**" have the meaning accorded to these terms in the ISDA Definitions, and (ii) "**Euro-Zone**" means the countries and territories listed in the Annex of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended.]

*[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert: (3)*

*[In the case of a Minimum Interest Rate, insert:*

If the Interest Rate in respect of any Interest Period specified in accordance with the above provisions is less than *[insert Minimum Interest Rate]*, the Interest Rate for such Interest Period shall be *[insert Minimum Interest Rate]*.]

*[In the case of a Maximum Interest Rate, insert:*

If the Interest Rate in respect of any Interest Period specified in accordance with the above provisions is higher than *[insert Maximum Interest Rate]*, the Interest Rate for such Interest Period shall be *[insert Maximum Interest Rate]*.])

[(3)][(4)] The Interest Amount (the "**Interest Amount**") will be calculated by the Calculation Agent, by multiplying the product of the Interest Rate and the Day Count Fraction with each Specified Denomination.

[(4)][(5)] The Calculation Agent will arrange for the Interest Rate, each Interest Amount for the respective Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer, the Principal Paying Agent and every stock exchange, on which the Notes are at that point of time listed or admitted to trading and whose regulations require a notification to the stock exchange as soon as possible after their determination but in no event later than on the [fourth] *[insert number of days]* Banking Day following its calculation. In the case of an extension or shortening of the Interest Period, the Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be adjusted in the reasonable discretion (§ 315 BGB) (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment). Any such adjustment will be promptly notified to any stock exchange, on which the Notes are then admitted or traded and to the Noteholders in accordance with § 10.

"**Banking Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System *[If the Specified Currency is Euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert: and TARGET2] [is] [are] open for business [If the Specified Currency is not Euro or if needed for other reasons, insert: and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres].*

[(5)][(6)] "**Day Count Fraction**" means,

*[In the case of Actual / Actual (ICMA), insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time *[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):

*[If the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, insert:*

the number of days in the Calculation Period divided by the product of  
(1) the number of days in the Interest Period in which the Calculation

Period falls and (2) the number of Interest Periods normally ending in any year.]

*[If the Calculation Period is longer than one Interest Period, insert:*

the sum of:

- (a) the number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year; and
- (b) the number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year.]

*[In the case of a short first or last Calculation Period, insert:*

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, *[insert Fictive Interest Payment Date]* shall be deemed to be an Interest Payment Date.]

*[In the case of a long first or last Calculation Period, insert:*

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, *[insert Fictive Interest Payment Date]* shall each be deemed to be an Interest Payment Date.]]

*[In the case of Actual / Actual (ISDA), insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time *[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

*[In the case of Actual / 365 (Fixed), insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time *[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

*[In the case of Actual / 360, insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time *[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]



*[In the case of 30 / 360, insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time *[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months.]

*[In the case of 30/360 (ISDA) or 360/360 or Bond Basis, insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time *[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):

*[Option 1, if ISDA 2000 Definitions shall be applicable:*

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month, but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or the 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

*[Option 2, if ISDA 2006 Definitions shall be applicable:*

the number of days in the Calculation Period 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:

"**Y<sub>1</sub>**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y<sub>2</sub>**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M<sub>1</sub>**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M<sub>2</sub>**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D<sub>1</sub>**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"**D<sub>2</sub>**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]]

*[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time *[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):

*[Option 1, if ISDA 2000 Definitions shall be applicable:*

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or the last day of the Calculation Period unless, in the case of a Calculation Period ending on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

*[Option 2, if ISDA 2006 Definitions shall be applicable:*

the number of days in the Calculation Period 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:

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]]

*[If 30E/360 (ISDA) (only, if ISDA 2006 Definitions shall be applicable) insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time *[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period 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:

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31 and, in which case D<sub>2</sub> will be 30,

provided, however, that in each such case the number of days in the Calculation Period is calculated from and including the first day of the Calculation Period to but excluding the last day of the Calculation Period.]

### § 3

#### (Maturity, Redemption Amount [, Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)] [, Optional Redemption at the Option of the Noteholders (Put Option)])

- (1) The Notes shall be redeemed on [In the case of a specified maturity date, insert: [insert Maturity Date]] [In the case of a specified maturity month, insert: the Interest Payment Date falling in [insert month] of [insert year]] (the "**Maturity Date**"), unless redeemed early pursuant to [In the case of unsubordinated notes, insert: § 4 or] § 7 at their Specified Denomination (the "**Redemption Amount**").

[In the case of optional redemption at the option of the Issuer (Call-Option), insert:

- (2) The Issuer may on [insert Call Date(s)] [of each year, commencing on [insert date]] ([the][each such date a] "**Call Date**") redeem the Notes completely [or partially]. The Issuer will give notice of such redemption at least [insert number][Banking Days][months] prior to the [relevant] Call Date pursuant to § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify the [relevant] Call Date. The Notes will be redeemed at the [relevant] Call Date at the Optional Redemption Amount [If accrued interest will be paid separately, insert: together with any interest accrued until the Call Date] pursuant to the provisions in § 5.

The Optional Redemption Amount (the "**Optional Redemption Amount**") per Note shall be [its Specified Denomination] [as follows:

| Call Date(s)          | Optional Redemption Amount(s)          |
|-----------------------|----------------------------------------|
| [insert Call Date(s)] | [insert Optional Redemption Amount(s)] |

[This call option does not affect the Noteholder's put option until the [last] Call Date [immediately preceding the Put Date].]

[Insert in the case of subordinated Notes:

- ([2])[3] If a Regulatory Event (as defined below) occurred, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer. The Issuer will give notice of such redemption no more than [30] [insert other number] Banking Days (as defined

in § 5 [(2)][(3)] below) prior to the date fixed for redemption. The Notes will be redeemed on the date fixed for redemption at their Specified Denomination [If accrued interest shall be paid separately, insert: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption] pursuant to the provisions in § 5.

Any such notice shall be given in accordance with § 10. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a description, in summary form, of the facts constituting the Issuer's call right.

"**Regulatory Event**" means that the Issuer, due to any change of the relevant regulatory and accounting provisions applicable in Germany or the international capital requirements for banks published by the Committee on Banking Supervision of the Bank for International Settlements (*Ausschuss für Bankenaufsicht der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich*) (including any changes adopted but not yet put into effect) or any change in the application thereof, which could not be foreseen as of the issue date of the Notes, is no longer entitled to treat the Notes as Tier 2 Capital.

The exercise of this call option of the Issuer is subject to the prior consent from the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) if required by law.]

[In the case of optional redemption at the option of the Noteholder (Put-Option), insert:

([2][3][4]) The Noteholders may, by notice in writing (the "**Put Notice**"), demand the early redemption of the Notes on [the following dates:] [insert Put Date(s)] ([the] [each a] "**Put Date**"). The Issuer shall redeem the Notes pursuant to the conditions in § 5 at the Put Amount [If accrued interest will be paid separately, insert: including all interest accrued until the Put Date,] against delivery of the Notes to the account of the Principal Paying Agent with the Clearing System to the Issuer or to its order, if any Noteholder gives prior Put Notice [at least [30][insert number]] [and] [not more than [60][insert number]] Banking Days [before the Put Date][insert date]. This Put Notice shall be made by transmission of a duly completed form, available at the specified office of the Principal Paying Agent [insert contact details] during normal trading hours, to the Principal Paying Agent.

The Put Notice shall include in particular:

- (a) the name and the address of the Noteholder, with sufficiently conclusive proof of ownership to the Principal Paying Agent that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes;
- (b) the security identification number and the number of Notes in relation to which the Put Right shall be exercised;
- (c) the bank and cash account to which the Put Amount is to be transferred.

If the number of Notes stated in the Put Notice for which the Exercise Right is to be effected deviates from the number of Notes transferred to the Principal Paying Agent, the Put Notice shall be deemed to have been submitted for the number of Notes corresponding to the smaller of the two numbers. Any remaining Notes are transferred back to the Noteholder at the latter's expense and risk.

No option so exercised may be revoked or withdrawn.

The Put Amount (the "**Put Amount**") per Note shall be [its Specified Denomination] [as follows:

|                      |                        |
|----------------------|------------------------|
| Put Date(s)          | Put Amount(s)          |
| [insert Put Date(s)] | [insert Put Amount(s)] |

[In the case of a call option of the Issuer, insert: This put option does not affect the Issuer's call option until the [last] Put Date [immediately preceding the Call Date].]

## § 4

### (Noteholders' Extraordinary Termination Right)

*[In the case of unsubordinated Notes, insert:*

- (1) Each Noteholder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Redemption Amount, in the event that
  - (a) any amount due under the Notes is not paid within 30 days from the relevant due date, or
  - (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising under the Notes and such failure continues for more than 60 days after the Issuer has received notice thereof from a Noteholder, or
  - (c) the Issuer generally ceases to make payments, or
  - (d) an application is made to open insolvency proceedings or a comparable proceeding with regard to the assets of the Issuer or the Issuer offers an out-of-court settlement to avert insolvency proceedings or other similar proceedings, or
  - (e) the Issuer goes into liquidation, unless in connection with a merger, or other form of reorganization, such other or such reorganized company assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes.

The right to declare the Notes due shall terminate if the relevant event of default has been cured before the right is exercised.

- (2) Any notice declaring the Notes due pursuant to paragraph (1) shall be made by means of written notice by the Noteholder to be delivered to the Principal Paying Agent by hand or registered mail together with sufficiently conclusive proof that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes. The Notes shall fall due upon receipt of the notice by the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent shall promptly forward the notice to the Issuer without further examination.]

*[In the case of subordinated Notes, insert:*

The Noteholders are not entitled to terminate the Notes prior to the Maturity Date.]

## § 5

### (Payments)

- (1) The Issuer undertakes
  - (a) to pay the Interest Amount on each Interest Payment Date and
  - (b) to pay the Redemption Amount on the Maturity Date[.] [or]

*[In the case of an Optional Redemption Amount, insert:*

- (c) to pay the Optional Redemption Amount on the Call Date *[If accrued interest will be paid separately, insert: including any interest accrued until the Call Date][.] [or]]*

*[In the case of a Put Amount, insert:*

*[(c)][d]) to pay the Put Amount on the Put Date [If accrued interest will be paid separately, insert: including any interest accrued until the Put Date].]*

The amounts mentioned in this paragraph (1) and all further amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded *[If the Specified Currency is Euro, insert: up or down to the nearest 0.01 Euro, with 0.005 Euro being rounded [upwards][always downwards]] [If the Specified Currency is not Euro, insert: up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded [upwards][always downwards]].*

*[In the case of dual currency Notes, insert:*

(2) The payment of the Redemption Amount[,][and] the Interest Amount(s)[,][and] [the Optional Redemption Amount] [and the Put Amount] will be settled in *[insert currency]*. [The conversion of the amounts payable in [Euro] [•] is effected in [•].] [At least [EUR] [•] [0.001] [•] per Specified Denomination will be paid.]]

*[(2)][(3)] If the due date for any payment under the Notes (the "Payment Date") is not a Banking Day then*

*[In the case of Following Business Day Convention, insert:*

*the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day.]*

*[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert:*

*the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be made on the immediately preceding Banking Day.]*

*[In the case of Floating Rate Convention, insert:*

*the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day, unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) an Interest Payment Date shall be the immediately preceding Banking Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Banking Day in the month, which falls *[[insert number] months][insert other specified periods]* after the preceding applicable Interest Payment Date.]*

*[In the case of Preceding Business Day Convention, insert:*

*the Noteholders shall be entitled to payment on the immediately preceding Banking Day.]*

*[For any Business Day Convention, if no adjustment is effected, insert:*

*the Noteholders shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.]*

*[For any Business Day Convention, if an adjustment is effected, insert:*

*In the event that the maturity of a payment is [brought forward][or][postponed] as described above, such Payment Date and the respective Interest Amount will be adjusted accordingly.]*

- (3) All payments shall be made to the Principal Paying Agent (as defined in § 6). 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 Noteholders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Notes in the amount of such payment.
  - (4) If the Issuer fails to make any payment under the Notes when due, accrual of interest on due amounts continues on the basis of the default interest rate established by law<sup>1</sup>. Such accrual of interest starts on the due date of that payment (including) and ends at the end of the day preceding the effective date of payment (excluding).
- [In the case of a Temporary Global Note, insert: (5) Payments of interest on the Notes represented by a Temporary Global Note shall be made only upon delivery of the Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates (as described in § 1) by the relevant participants to the Clearing System.]

## § 6

### (Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent)

- (1) The Principal Paying Agent is [UniCredit Bank AG, Munich] [Citibank, N.A., London Branch] *[insert other entity appointed as Principal Paying Agent]* (the "**Principal Paying Agent**"). The Issuer may appoint additional paying agents (the "**Paying Agents**") and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 10.  
  
[Additional paying agent as of *[insert date]* is *[insert entity appointed as additional paying agent]*.]
- (2) The Calculation Agent is [UniCredit Bank AG, Munich] [Citibank, N.A., London Branch] *[insert other entity appointed as Calculation Agent]* (the "**Calculation Agent**").
- (3) Should any event occur which results in the Principal Paying Agent or Calculation Agent [or any additional Paying Agent] being unable to continue in its function as Principal Paying Agent or Calculation Agent [or any additional Paying Agent], the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent [or as additional Paying Agent] or another person or institution with the relevant expertise as Calculation Agent. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent or Calculation Agent [or any additional Paying Agent] shall be notified promptly by the Issuer pursuant to § 10.
- (4) In connection with the Notes, the Principal Paying Agent[, the Paying Agent[s]] and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do[es] not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Noteholders. The Principal Paying Agent [and the Paying Agents] and the Calculation Agent shall be exempt from the restrictions of §181 German Civil Code.
- (5) Determinations made by the Principal Paying Agent [or the Paying Agent[s]] or Calculation Agent, will, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer and the Noteholders.

## § 7

### (Taxes)

- [(1)] All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties or governmental fees of any nature whatsoever imposed or levied by, in or for the account of the Federal Republic of Germany or the United States of America or any jurisdiction from or through which payments

---

<sup>1</sup> The default rate of interest pursuant to §§ 288 para 1, 247 para 1 of the German Civil Code (BGB) is five percentage points (if at least one consumer is involved) or eight percentage points (if no consumer is involved) above the basic rate of interest published by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*) from time to time.

on the Notes are made or any political subdivisions or any authority thereof or therein having power to tax (the "**Withholding Taxes**"), unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States of America or any authority thereof. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts of principal and interest as shall be necessary, in order that the net amounts received by the Noteholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest, which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. But no such amounts of interest and principal shall be payable on account of any taxes, duties or governmental fees, which

- (a) are payable otherwise than by deduction or withholding from payments of principal or interest, or
  - (b) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the Federal Republic of Germany, or
  - (c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 10, whichever occurs later, or
  - (d) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding, or
  - (e) would not be payable if the Notes had been kept in safe custody, and the payments had been collected by a banking institution, or
  - (f) are deducted or withheld from a payment to an individual or a residual entity (within the meaning of the European Council Directive 2003/48/EC) if such deduction or withholding is required to be made pursuant to the European Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive or law, or
  - (g) would not be payable if the Noteholder makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax authorities or complies with any reasonable certification documentation, information or other reporting requirement, or
  - (h) are imposed pursuant to sections 1471 to 1474 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**FATCA**"), any treaty, law, regulation or other official guidance enacted by the United States or a non-U.S. jurisdiction implementing FATCA, or any agreement the Issuer or a Paying Agent and the United States or a non-U.S. jurisdiction, or any authority of any of the foregoing implementing FATCA, or
  - (i) any combination of paragraphs (a)-(h).
- (2) If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in the Federal Republic of Germany or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States of America or any authority thereof or as a result of any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change becomes effective on or after the Issue Date or, if the series of Notes comprises more than one Tranche, the Issue Date of the first Tranche, Withholding Taxes are or will be leviable on payments of principal or interest in respect of the Notes and, whether by reason of the obligation to pay additional amounts of interest and principal pursuant to paragraph (1) or otherwise, such Withholding Taxes are to be borne by the Issuer, the Issuer may redeem all unpaid Notes in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' notice, at their Specified Denomination [*If accrued interest will be paid separately*], together with interest accrued to (but excluding) the redemption date]. But no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date, on which the Issuer would be obliged to withhold or pay Withholding Taxes, were a payment in respect of the Notes then made. [*In the case of subordinated Notes, insert: The exercise of this call option of the Issuer is subject to the prior consent from the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) if required by law.*]



- (3) Any such notice shall be given in accordance with § 10. It shall be irrevocable, must specify the relevant Early Redemption Date and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the Early Redemption.

## § 8

### (Status)

[In the case of unsubordinated Notes insert:

The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.]

[In the case of subordinated Notes insert:

- (1) The obligations under the Notes are direct, unconditional and constitute subordinated obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among themselves and with all other subordinated Notes of the Issuer. In the event of the dissolution or the liquidation of the Issuer, or in the case of insolvency proceedings regarding the property of the Issuer, the claims under the Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer. In this case, no amount shall be payable on the Notes, until all unsubordinated claims against the Issuer have been satisfied in full. No claims arising under the Notes may be set off against any claims of the Issuer. No security will be provided for the claims under the Notes; any security provided by the Issuer at any time, whether in the past or in the future, in connection with other claims shall not secure claims under the Notes.
- (2) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in paragraph (1) or shorten the maturity specified in § 3. If the Notes are redeemed before the Maturity Date other than in the circumstances described in this § 8 or in § 7 (2) or repurchased other than in accordance with the provisions of § 10(5a) sentence 6 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) or, if applicable, the respective provisions of the Regulation of the European Parliament and the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (the "**EU Capital Requirements Regulation**"), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the amounts have been replaced by other regulatory banking capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such early redemption.]

## § 9

### (Substitution of the Issuer)

- (1) The Issuer may without the consent of the Noteholders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute the Issuer for any Affiliated Company of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations of the Issuer under the Notes (the "**New Issuer**"), provided that
  - (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
  - (b) the Issuer and the New Issuer have obtained all necessary authorizations and may transfer to the Principal Paying Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the New Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

- (c) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Noteholder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Noteholder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees proper payment of the amounts due under these Terms and Conditions and the text of this guarantee will be published in accordance with § 10[;].]

*[In the case of subordinated Notes insert:*

- (e) the obligations assumed by the New Issuer in respect of the Notes are subordinated on terms identical to the terms of the Notes and (i) the New Issuer is a subsidiary (*Tochterunternehmen*) of the Issuer within the meaning of § 1 (7) and § 10 (5a) sentence 11 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) and (ii) the New Issuer deposits an amount, which is equal to the Aggregate Principal Amount of the Notes with the Issuer on terms equivalent, including in respect of subordination, to the terms and conditions of the Notes subject to, if applicable, the respective provisions of the EU Capital Requirements Regulation[;].]

For purposes of this § 9 (1) "**Affiliated Company**" means an Affiliated Company within the meaning of Section 15 of the Stock Corporation Act.

- (2) Any such substitution shall be notified in accordance with § 10.
- (3) In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the New Issuer. Furthermore, any reference to the country, in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the New Issuer.

## § 10

### (Notices)

*[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange insert:*

- (1) *Publication.*

*[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:*

All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and]

*[If the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert:],* to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be *[insert newspaper authorised by the Stock Exchange]*.] *[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (Börsenpflichtblatt).]*

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

*[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange, insert:*

All notices concerning the Notes will be made [additionally] by means of electronic publication on the internet website of the *[insert relevant stock exchange]* (*www.[insert internet address]*). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day

following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]]

**[(2)] Notification to Clearing System.**

**[In the case of Notes which are unlisted, insert:**

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth [TARGET2] [London] *[insert other relevant location]* Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Notes which are listed on a stock exchange, insert:**

The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth [TARGET2] [London] *[insert other relevant location]* Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**§ 11**

**(Repurchase)**

**[In the case of unsubordinated Notes, insert:**

The Issuer shall be entitled at any time to purchase Notes in the market or otherwise and at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.]

**[In the case of subordinated Notes, insert:**

The Issuer shall be entitled at any time to purchase Notes in the market or otherwise and at any price, subject to the restrictions of § 10 (5a) sentence 6 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) or, if applicable, the respective provisions of the EU Capital Requirements Regulation. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.]

**§ 12**

**(Presentation Period)**

The presentation period provided in § 801 paragraph (1) sentence 1 of the German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes.

**§ 13**

**(Partial Invalidity)**

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions of the Notes is to be filled

with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions of the Notes and is in the interest of the parties.

#### § 14

##### **(Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction[, Language])**

- (1) The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Noteholders shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) Place of performance is Munich.
- (3) To the extent permitted by law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by the terms and conditions of these Notes shall be brought before the court in Munich.
- [(4) [These Terms and Conditions are written in the German language. *[If a non-binding English language translation will be provided, insert: An English language translation is attached. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]*

[These Terms and Conditions are written in the English language. *[If a non-binding German language translation will be provided, insert: A German language translation is attached. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]*

*[If the Terms and Conditions may be amended, insert:*

#### § 15

##### **(Amendments to the Terms and Conditions)**

- (1) §§ 5 et seq. of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* ("**SchVG**")), shall be applicable in relation to the Notes. Thus, the Issuer may amend these Terms and Conditions with consent by majority resolution of the Noteholders.
- (2) The Noteholders may in particular agree by majority resolution to the following:
  - (i) a change of the due date for payment of interest, the reduction or the cancellation of interest;
  - (ii) a change of the due date for payment of principal;
  - (iii) a reduction of principal;
  - (iv) a subordination of claims arising from the Notes in insolvency proceedings of the Issuer;
  - (v) a conversion of the Notes into, or the exchange of the Notes for, shares, other securities or obligations;
  - (vi) an exchange or release of security;
  - (vii) a change of the currency of the Notes;
  - (viii) a waiver or restriction of Noteholders' termination rights under the Notes;
  - (ix) an amendment or a rescission of ancillary provisions of the Notes; and
  - (x) an appointment or a removal of a common representative for the Noteholders.

No obligation to make any payment or to render any other performance shall be imposed on any Noteholder by majority resolution.

- (3) Pursuant to § 18 SchVG, Noteholders shall pass resolutions by vote taken [without a physical meeting][in a physical meeting].

A meeting of Noteholders will be called for by the Issuer or the Common Representative (as defined in paragraph (8) below). Pursuant to § 9 (1) sent. (1) SchVG in connection with § 18 SchVG, a meeting of Noteholders must be called if Noteholders holding Notes amounting to 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes request so, in writing, with reference to one of the reasons set out in § 9 (1) sent. (1) SchVG.

- (4) Except as provided in the following sentence and provided that the requisite quorum is present, a resolution of the Noteholders will be passed by simple majority of the rights to vote participating in the vote.

In the cases of this § 15 (2) items (i) through (x), in order to be passed, resolutions require a majority of not less than 75 per cent. of the rights to vote participating in the vote.

- (5) Each Noteholder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional fraction of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (§ 271 (2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sent. (3), first half sentence, herein above.
- (6) Binding Effect: Majority resolutions shall be binding on all Noteholders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Noteholders are void, unless Noteholders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.
- (7) Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian (as defined below) and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the benefit of the Principal Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

The statement issued by the Custodian must

- (i) indicate the full name and address of the Noteholder
- (ii) specify the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement, and
- (iii) confirm that the Custodian has given a written notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information pursuant to (i) and (ii) as well as confirmations by the Clearing System.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes including the Clearing System.

- (8) The Noteholders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Common Representative**") to exercise the Noteholders' rights on behalf of each Noteholder. Any natural person having legal capacity or any qualified legal person may act as Common Representative. Any person who:
- (i) is a member of the management board, the supervisory board, the board of directors or any similar body, or an officer or employee, of the Issuer or any of its affiliates;
  - (ii) holds an interest of at least 20 per cent. in the share capital of the Issuer or of any of its affiliates;
  - (iii) is a financial creditor of the Issuer or any of its affiliates, holding a claim in the amount of at least 20 per cent. of the outstanding Notes, or is a member of a corporate body, an officer or other employee of such financial creditor; or
  - (iv) is subject to the control of any of the persons set forth in numbers (i) to (iii) above by reason of a special personal relationship with such person

must disclose the relevant circumstances to the Noteholders prior to being appointed as a Common Representative. If any such circumstances arise after the appointment of a Common Representative, the Common Representative shall inform the Noteholders promptly in appropriate form and manner.

- (9) The Common Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Noteholders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Noteholders. To the extent that the Common Representative has been authorised to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Noteholders on its activities.
- (10) The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Noteholders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. *[If the liability of the Common Representative may be limited by resolution of the Noteholders, insert: The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Noteholders.][If the liability of the Common Representative may be limited to a fixed amount, insert: The liability of the Common Representative may be limited to [[insert amount] times its annual remuneration] [insert amount].]* The Noteholders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Noteholders against the Common Representative.
- (11) The Common Representative may be removed from office at any time by the Noteholders without specifying any reasons. The Common Representative may request all information required for the performance of the duties entrusted to it from the Issuer. The Issuer shall bear the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative.
- (12) Substitution. The provisions of this § 15 do not apply to a substitution of the Issuer pursuant to § 9. In the event of such substitution, they do however apply to a guarantee to be given pursuant to § 9 (1) lit. (d).]

**Option III:**  
**Terms and Conditions of**  
**Zero Coupon Notes**

**§ 1**

**(Series, Form of Notes, Issuance of Additional Notes)**

- (1) This Tranche of the series (the "**Series**") of Notes (the "**Notes**") of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") will be issued on *[insert Issue Date]* (the "**Issue Date**") in bearer form pursuant to these terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") in *[insert Specified Currency]* (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of *[insert Aggregate Principal Amount]* (the "**Aggregate Principal Amount**") in the denomination of *[insert Specified Denomination]* (the "**Specified Denomination**").

*[In the case of a Temporary Global Note, which is exchanged for a Permanent Global Note, insert:*

- (2) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note in bearer form (the "**Permanent Global Note**", and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and each a "**Global Note**") on or after the 40th day after the Issue Date (the "**Exchange Date**") only upon delivery of certifications, to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person or are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) (the "**Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates**"). *[If CBL and Euroclear are specified as Clearing System, the following applies:* The details of such exchange shall be entered into the records of the ICSDs (as defined below).]

The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Notes may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive payments is represented by the Permanent Global Note.

"**U.S. persons**" means such persons as defined in *Regulation S* of the *United States Securities Act of 1933* and particularly includes residents of the United States as well as American stock corporations and private companies.

The Global Notes bear the manual or facsimile signatures of two authorised representatives of the Issuer *[In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent, the following applies:* as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent].]

*[In the case of a Permanent Global Note from the Issue Date, insert:*

- (3) The Notes are represented by a Permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without interest coupons, which bears the manual or facsimile signatures of two authorised signatories of the Issuer *[In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent, the following applies:* as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent]. The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Note may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive payments is represented by the Global Note.]

- (3) Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. "**Clearing System**" means [Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")][Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")][ (CBL and Euroclear are individually referred to as an "**ICSD**" (*International Central Securities Depository*) and, collectively, the "**ICSDs**")][ *insert different Clearing System*].

*[In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is not a New Global Note, insert:*

- (4) The Notes are issued in classical global note form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

*[In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is a New Global Note, insert:*

- (4) The Notes are issued in new global note form and are kept in custody by a common safekeeper ("**Common Safekeeper**") on behalf of both ICSDs. The principal amount of the Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount entered into the records of both ICSDs from time to time. The records of the ICSDs (which each ICSD holds for its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of the Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or purchase and cancellation of any of the Notes represented by the Global Note details of such redemption, or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note, shall be entered *pro rata* into the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes reflected in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. *[If the Notes may be partially redeemed on the basis of an optional redemption right, insert: For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of an optional redemption (as defined in § 3) relating to a partial redemption, the outstanding Redemption Amount (as defined below) will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the reasonable discretion of the ICSDs pursuant to § 317 BGB.]*

- [(4)][(5)] The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue additional Notes with identical terms, so that the same shall be consolidated and form a single series with the Series comprising the Notes. The term "*Notes*" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Notes.



## § 2

### (Interest)

- (1) During their lifetime, there will be no periodic interest payment on the Notes.
- (2) "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

*[In the case of Actual / Actual (ICMA), insert:*

the actual number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last) divided by the actual number of days in the relevant calendar year.]

*[In the case of Actual / Actual (ISDA), insert:*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

*[In the case of Actual / 365 (Fixed), insert:*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

*[In the case of Actual / 360, insert:*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

*[In the case of 30 / 360, insert:*

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months.]

## § 3

### (Maturity, Redemption Amount [, Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)] [, Optional Redemption at the Option of the Noteholders (Put Option)], Early Redemption Amount)

- (1) The Notes shall be redeemed on *[insert Maturity Date]* (the "**Maturity Date**"), unless redeemed early pursuant to *[In the case of unsubordinated notes, insert: § 4 or] § 7 at [If the Notes are redeemed at their Specified Denomination, insert: their Specified Denomination] [If the Notes are redeemed at an amount other than their Specified Denomination, insert: [insert amount] per Specified Denomination] (the "**Redemption Amount**").*

*[In the case of optional redemption at the option of the Issuer (Call-Option), insert:*

- (2) The Issuer may on *[insert Call Date(s)]* [of each year, commencing on *[insert date]*] ([the][each such date a] "**Call Date**") redeem the Notes completely [or partially]. The Issuer will give notice of such redemption at least *[insert number]* [Banking Days][months] prior to the [relevant] Call Date pursuant to § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify the [relevant] Call Date. The

Notes will be redeemed at the [relevant] Call Date at the Optional Redemption Amount pursuant to the provisions in § 5.

The Optional Redemption Amount (the "**Optional Redemption Amount**") per Note shall be [its Specified Denomination] [as follows:

|                       |                                        |
|-----------------------|----------------------------------------|
| Call Date(s)          | Optional Redemption Amount(s)          |
| [insert Call Date(s)] | [insert Optional Redemption Amount(s)] |

[This call option does not affect the Noteholder's put option until the [last] Call Date [immediately preceding the Put Date].]

[Insert in the case of subordinated Notes:

(2)[3] If a Regulatory Event (as defined below) occurred, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer. The Issuer will give notice of such redemption no more than [30] [insert other number] Banking Days (as defined in § 5 [(2)][(3)] below) prior to the date fixed for redemption. The Notes will be redeemed on the date fixed for redemption at their Specified Denomination [If accrued interest shall be paid separately, insert: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption] pursuant to the provisions in § 5.

Any such notice shall be given in accordance with § 10. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a description, in summary form, of the facts constituting the Issuer's call right.

"**Regulatory Event**" means that the Issuer, due to any change of the relevant regulatory and accounting provisions applicable in Germany or the international capital requirements for banks published by the Committee on Banking Supervision of the Bank for International Settlements (*Ausschuss für Bankenaufsicht der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich*) (including any changes adopted but not yet put into effect) or any change in the application thereof, which could not be foreseen as of the issue date of the Notes, is no longer entitled to treat the Notes as Tier 2 Capital.

The exercise of this call option of the Issuer is subject to the prior consent from the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) if required by law.]

[In the case of optional redemption at the option of the Noteholder (Put-Option), insert:

(2)[3][4] The Noteholders may, by notice in writing (the "**Put Notice**"), demand the early redemption of the Notes on [insert Put Date(s)] ([the] [each a] "**Put Date**"). The Issuer shall redeem the Notes pursuant to the conditions in § 5 at the Put Amount against delivery of the Notes to the account of the Principal Paying Agent with the Clearing System to the Issuer or to its order, if any Noteholder gives prior Put Notice [at least [30][insert number]] [and] [not more than [60][insert number]] Banking Days [before the Put Date][insert date]. This Put Notice shall be made by transmission of a duly completed form, available at the specified office of the Principal Paying Agent [insert contact details] during normal trading hours, to the Principal Paying Agent.

The Put Notice shall include in particular:

- (a) the name and the address of the Noteholder, with sufficiently conclusive proof of ownership to the Principal Paying Agent that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes;
- (b) the security identification number and the number of Notes in relation to which the Put Right shall be exercised;

(c) the bank and cash account to which the Put Amount is to be transferred.

If the number of Notes stated in the Put Notice for which the Exercise Right is to be effected deviates from the number of Notes transferred to the Principal Paying Agent, the Put Notice shall be deemed to have been submitted for the number of Notes corresponding to the smaller of the two numbers. Any remaining Notes are transferred back to the Noteholder at the latter's expense and risk.

No option so exercised may be revoked or withdrawn.

The Put Amount (the "**Put Amount**") per Note shall be [its Specified Denomination] [as follows:

| Put Date(s)          | Put Amount(s)          |
|----------------------|------------------------|
| [insert Put Date(s)] | [insert Put Amount(s)] |

[In the case of a call option of the Issuer, insert: This put option does not affect the Issuer's call option until the [last] Put Date [immediately preceding the Call Date].]

([2][3][4]) The "**Early Redemption Amount**" shall be an amount equal to the sum of:

- (a) [insert Reference Price] (the "**Reference Price**"), and
- (b) the product of [insert Amortisation Yield in per cent.] (the "**Amortisation Yield**") and the Reference Price from (and including) [insert Issue Date] to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable, whereby the Amortisation Yield shall be compounded annually.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined under § 2).

([3][4][5]) If the Issuer fails to pay [the Redemption Amount [,] [and]] the Early Redemption Amount [,][and] the Optional Redemption Amount [],[and] the Put Amount] when due, such amount shall be calculated as provided above, whereas references in subparagraph ([2][3][4]) (b) of this § 3 to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which the relevant payment is made.

#### § 4

##### (Noteholders' Extraordinary Termination Right)

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

- (1) Each Noteholder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount, in the event that
  - (a) any amount due under the Notes is not paid within 30 days from the relevant due date, or
  - (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising under the Notes and such failure continues for more than 60 days after the Issuer has received notice thereof from a Noteholder, or
  - (c) the Issuer generally ceases to make payments, or
  - (d) an application is made to open insolvency proceedings or a comparable proceeding with regard to the assets of the Issuer or the Issuer offers an out-of-court settlement to avert insolvency proceedings or other similar proceedings, or

- (e) the Issuer goes into liquidation, unless in connection with a merger, or other form of reorganization, such other or such reorganized company assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes.

The right to declare the Notes due shall terminate if the relevant event of default has been cured before the right is exercised.

- (2) Any notice declaring the Notes due pursuant to paragraph (1) shall be made by means of written notice by the Noteholder to be delivered to the Principal Paying Agent by hand or registered mail together with sufficiently conclusive proof that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes. The Notes shall fall due upon receipt of the notice by the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent shall promptly forward the notice to the Issuer without further examination.]

*[In the case of subordinated Notes, insert:*

The Noteholders are not entitled to terminate the Notes prior to the Maturity Date.]

## § 5

### (Payments)

- (1) The Issuer undertakes
- (a) to pay the Redemption Amount on the Maturity Date[or
- (b) to pay the Early Redemption Amount on the relevant date for the redemption of the Notes[.][or]

*[In the case of an Optional Redemption Amount, insert:*

- (c) to pay the Optional Redemption Amount on the Call Date [.][or]

*[In the case of a Put Amount, insert:*

- ([c][d]) to pay the Put Amount on the Put Date.]

The amounts mentioned in this paragraph (1) and all further amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded *[If the Specified Currency is Euro, insert: up or down to the nearest 0.01 Euro, with 0.005 Euro being rounded [upwards][always downwards]]* *[If the Specified Currency is not Euro, insert: up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded [upwards][always downwards]].*

*[In the case of dual currency Notes, insert:*

- (2) The payment of the Redemption Amount[.][and] [the Optional Redemption Amount] [the Put Amount] and the Early Redemption Amount will be settled in *[insert currency]*. [The conversion of the amounts payable in [Euro] [•] is effected in [•.] [At least [EUR] [•] [0.001] [•] per Specified Denomination will be paid.]]

- ([2][3]) If the due date for any payment under the Notes (the "**Payment Date**") is not a Banking Day then

*[In the case of Following Business Day Convention, insert:*

the Noteholders shall not be entitled to any payment until the next following Banking Day.]

*[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert:*

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be made on the immediately preceding Banking Day.]

*[In the case of Preceding Business Day Convention, insert:*

the Noteholders shall be entitled to payment on the immediately preceding Banking Day.]

*[For any Business Day Convention, if no adjustment is effected, insert:*

the Noteholders shall not be entitled to interest or other payments in respect of such delay.]

*[For any Business Day Convention, if an adjustment is effected, insert:*

In the event that the maturity of a payment is [brought forward][or][postponed] as described above, such Payment Date and the respective payment will be adjusted accordingly.]

**"Banking Day"** means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System *[If the Specified Currency is Euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert: and TARGET2]* [is] [are] open for business *[If the Specified Currency is not Euro or if needed for other reasons, insert: and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres].*

*[If TARGET2 applies, insert: "TARGET2" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]*

- (3) All payments shall be made to the Principal Paying Agent (as defined in § 6). 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 Noteholders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Notes in the amount of such payment.
- (4) If the Issuer fails to make any payment under the Notes when due, accrual of interest on due amounts continues on the basis of the default interest rate established by law<sup>1</sup>. Such accrual of interest starts on the due date of that payment (including) and ends at the end of the day preceding the effective date of payment (excluding).

*[In the case of a Temporary Global Note, insert: (5) Payments on the Notes represented by a Temporary Global Note shall be made only upon delivery of the Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates (as described in § 1) by the relevant participants to the Clearing System.]*

## § 6

### (Principal Paying Agent and Paying Agent)

- (1) The Principal Paying Agent is [UniCredit Bank AG, Munich] [Citibank, N.A., London Branch] *[insert other entity appointed as Principal Paying Agent]* (the "**Principal Paying Agent**"). The

---

<sup>1</sup> The default rate of interest pursuant to §§ 288 para 1, 247 para 1 of the German Civil Code (BGB) is five percentage points (if at least one consumer is involved) or eight percentage points (if no consumer is involved) above the basic rate of interest published by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*) from time to time.

Issuer may appoint additional paying agents (the "**Paying Agents**") and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 10.

[Additional paying agent as of *[insert date]* is *[insert entity appointed as additional paying agent]*.]

- (2) Should any event occur which results in the Principal Paying Agent [or any additional Paying Agent] being unable to continue in its function as Principal Paying Agent [or any additional Paying Agent], the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent [or as additional Paying Agent]. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent [or any additional Paying Agent] shall be notified promptly by the Issuer pursuant to § 10.
- (3) In connection with the Notes, the Principal Paying Agent[, the Paying Agent[s]] act solely as agents of the Issuer and do[es] not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Noteholders. The Principal Paying Agent [and the Paying Agents] shall be exempt from the restrictions of §181 German Civil Code.
- (4) Determinations made by the Principal Paying Agent [or the Paying Agent[s]], will, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer and the Noteholders.

## § 7

### (Taxes)

- [(1)] All payments in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties or governmental fees of any nature whatsoever imposed or levied by, in or for the account of the Federal Republic of Germany or the United States of America or any jurisdiction from or through which payments on the Notes are made or any political subdivisions or any authority thereof or therein having power to tax (the "**Withholding Taxes**"), unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States of America or any authority thereof. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts as shall be necessary, in order that the net amounts received by the Noteholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts, which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. But no such amounts of principal shall be payable on account of any taxes, duties or governmental fees, which
- (a) are payable otherwise than by deduction or withholding from payments, or
  - (b) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the Federal Republic of Germany, or
  - (c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 10, whichever occurs later, or
  - (d) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding, or
  - (e) would not be payable if the Notes had been kept in safe custody, and the payments had been collected by a banking institution, or
  - (f) are deducted or withheld from a payment to an individual or a residual entity (within the meaning of the European Council Directive 2003/48/EC) if such deduction or withholding is required to be made pursuant to the European Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive or law, or

- (g) would not be payable if the Noteholder makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax authorities or complies with any reasonable certification documentation, information or other reporting requirement, or
  - (h) are imposed pursuant to sections 1471 to 1474 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**FATCA**"), any treaty, law, regulation or other official guidance enacted by the United States or a non-U.S. jurisdiction implementing FATCA, or any agreement the Issuer or a Paying Agent and the United States or a non-U.S. jurisdiction, or any authority of any of the foregoing implementing FATCA, or
  - (i) any combination of paragraphs (a)-(h).
- (2) If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in the Federal Republic of Germany or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States of America or any authority thereof or as a result of any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change becomes effective on or after the Issue Date or, if the series of Notes comprises more than one Tranche, the Issue Date of the first Tranche, Withholding Taxes are or will be leviable on payments due in respect of the Notes and, whether by reason of the obligation to pay additional amounts of pursuant to paragraph (1) or otherwise, such Withholding Taxes are to be borne by the Issuer, the Issuer may redeem all unpaid Notes in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' notice, at the Early Redemption Amount. But no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date, on which the Issuer would be obliged to withhold or pay Withholding Taxes, were a payment in respect of the Notes then made. *[In the case of subordinated Notes, insert: The exercise of this call option of the Issuer is subject to the prior consent from the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) if required by law.]*
- (3) Any such notice shall be given in accordance with § 10. It shall be irrevocable, must specify the relevant date for redemption of the Notes and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the Early Redemption.

## § 8

### (Status)

*[In the case of unsubordinated Notes insert:*

The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.]

*[In the case of subordinated Notes insert:*

- (1) The obligations under the Notes are direct, unconditional and constitute subordinated obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among themselves and with all other subordinated Notes of the Issuer. In the event of the dissolution or the liquidation of the Issuer, or in the case of insolvency proceedings regarding the property of the Issuer, the claims under the Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer. In this case, no amount shall be payable on the Notes, until all unsubordinated claims against the Issuer have been satisfied in full. No claims arising under the Notes may be set off against any claims of the Issuer. No security will be provided for the claims under the Notes; any security provided by the Issuer at any time, whether in the past or in the future, in connection with other claims shall not secure claims under the Notes.
- (2) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in paragraph (1) or shorten the maturity specified in § 3. If the Notes are

redeemed before the Maturity Date other than in the circumstances described in this § 8 or in § 7 (2) or repurchased other than in accordance with the provisions of § 10(5a) sentence 6 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) or, if applicable, the respective provisions of the Regulation of the European Parliament and the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (the "**EU Capital Requirements Regulation**"), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the amounts have been replaced by other regulatory banking capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such early redemption.]

## § 9

### (Substitution of the Issuer)

- (1) The Issuer may without the consent of the Noteholders, if no payment of principal on any of the Notes is in default, at any time substitute the Issuer for any Affiliated Company of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations of the Issuer under the Notes (the "**New Issuer**"), provided that
  - (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
  - (b) the Issuer and the New Issuer have obtained all necessary authorizations and may transfer to the Principal Paying Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the New Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
  - (c) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Noteholder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Noteholder in respect of such substitution;
  - (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees proper payment of the amounts due under these Terms and Conditions and the text of this guarantee will be published in accordance with § 10[;].]

[In the case of subordinated Notes insert:

- (e) the obligations assumed by the New Issuer in respect of the Notes are subordinated on terms identical to the terms of the Notes and (i) the New Issuer is a subsidiary (*Tochterunternehmen*) of the Issuer within the meaning of § 1 (7) and § 10 (5a) sentence 11 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) and (ii) the New Issuer deposits an amount, which is equal to the Aggregate Principal Amount of the Notes with the Issuer on terms equivalent, including in respect of subordination, to the terms and conditions of the Notes subject to, if applicable, the respective provisions of the EU Capital Requirements Regulation[;].]

For purposes of this § 9 (1) "**Affiliated Company**" means an Affiliated Company within the meaning of Section 15 of the Stock Corporation Act.

- (2) Any such substitution shall be notified in accordance with § 10.
- (3) In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the New Issuer. Furthermore, any reference to the country, in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the New Issuer.



## § 10

### (Notices)

*[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange insert:*

*(1) Publication.*

*[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:*

All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and]

*[If the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert:]*, to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be *[insert newspaper authorised by the Stock Exchange]*. *[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (Börsenpflichtblatt).]*

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

*[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange, insert:*

All notices concerning the Notes will be made [additionally] by means of electronic publication on the internet website of the *[insert relevant stock exchange]* (*www.[insert internet address]*). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

*[(2)] Notification to Clearing System.*

*[In the case of Notes which are unlisted, insert:*

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth [TARGET2] [London] *[insert other relevant location]* Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

*[In the case of Notes which are listed on a stock exchange, insert:*

The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth [TARGET2] [London] *[insert other relevant location]* Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

*[In the case of a TARGET2 Banking Day, insert: "TARGET2 Banking Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.]*

*[In the case of a non-TARGET2 Banking Day, insert: "[London] [insert other financial centre] Banking Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are*

open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London]  
[insert other financial centre]].]

## § 11

### (Repurchase)

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

The Issuer shall be entitled at any time to purchase Notes in the market or otherwise and at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.]

[In the case of subordinated Notes, insert:

The Issuer shall be entitled at any time to purchase Notes in the market or otherwise and at any price, subject to the restrictions of § 10 (5a) sentence 6 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) or, if applicable, the respective provisions of the EU Capital Requirements Regulation. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.]

## § 12

### (Presentation Period)

The presentation period provided in § 801 paragraph (1) sentence 1 of the German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes.

## § 13

### (Partial Invalidity)

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions of the Notes is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions of the Notes and is in the interest of the parties.

## § 14

### (Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction[, Language])

- (1) The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Noteholders shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) Place of performance is Munich.
- (3) To the extent permitted by law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by the terms and conditions of these Notes shall be brought before the court in Munich.
- [(4) [These Terms and Conditions are written in the German language. *[If a non-binding English language translation will be provided, insert: An English language translation is attached. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]*

[These Terms and Conditions are written in the English language. *[If a non-binding German language translation will be provided, insert: A German language translation is attached. The*

English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]]]

[If the Terms and Conditions may be amended, insert:

## § 15

### (Amendments to the Terms and Conditions)

- (1) §§ 5 et seq. of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* ("SchVG")), shall be applicable in relation to the Notes. Thus, the Issuer may amend these Terms and Conditions with consent by majority resolution of the Noteholders.
- (2) The Noteholders may in particular agree by majority resolution to the following:
  - (i) a change of the due date for payment of principal;
  - (ii) a reduction of principal;
  - (iii) a subordination of claims arising from the Notes in insolvency proceedings of the Issuer;
  - (iv) a conversion of the Notes into, or the exchange of the Notes for, shares, other securities or obligations;
  - (v) an exchange or release of security;
  - (vi) a change of the currency of the Notes;
  - (vii) a waiver or restriction of Noteholders' termination rights under the Notes;
  - (viii) an amendment or a rescission of ancillary provisions of the Notes; and
  - (ix) an appointment or a removal of a common representative for the Noteholders.

No obligation to make any payment or to render any other performance shall be imposed on any Noteholder by majority resolution.

- (3) Pursuant to § 18 SchVG, Noteholders shall pass resolutions by vote taken [without a physical meeting][in a physical meeting].

A meeting of Noteholders will be called for by the Issuer or the Common Representative (as defined in paragraph (8) below). Pursuant to § 9 (1) sent. (1) SchVG in connection with § 18 SchVG, a meeting of Noteholders must be called if Noteholders holding Notes amounting to 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes request so, in writing, with reference to one of the reasons set out in § 9 (1) sent. (1) SchVG.

- (4) Except as provided in the following sentence and provided that the requisite quorum is present, a resolution of the Noteholders will be passed by simple majority of the rights to vote participating in the vote.

In the cases of this § 15 (2) items (i) through (ix), in order to be passed, resolutions require a majority of not less than 75 per cent. of the rights to vote participating in the vote.

- (5) Each Noteholder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional fraction of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (§ 271 (2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sent. (3), first half sentence, herein above.
- (6) Binding Effect: Majority resolutions shall be binding on all Noteholders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Noteholders are void, unless Noteholders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

- (7) Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian (as defined below) and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the benefit of the Principal Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

The statement issued by the Custodian must

- (i) indicate the full name and address of the Noteholder
- (ii) specify the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement, and
- (iii) confirm that the Custodian has given a written notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information pursuant to (i) and (ii) as well as confirmations by the Clearing System.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes including the Clearing System.

- (8) The Noteholders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Common Representative**") to exercise the Noteholders' rights on behalf of each Noteholder. Any natural person having legal capacity or any qualified legal person may act as Common Representative. Any person who:

- (i) is a member of the management board, the supervisory board, the board of directors or any similar body, or an officer or employee, of the Issuer or any of its affiliates;
- (ii) holds an interest of at least 20 per cent. in the share capital of the Issuer or of any of its affiliates;
- (iii) is a financial creditor of the Issuer or any of its affiliates, holding a claim in the amount of at least 20 per cent. of the outstanding Notes, or is a member of a corporate body, an officer or other employee of such financial creditor; or
- (iv) is subject to the control of any of the persons set forth in numbers (i) to (iii) above by reason of a special personal relationship with such person

must disclose the relevant circumstances to the Noteholders prior to being appointed as a Common Representative. If any such circumstances arise after the appointment of a Common Representative, the Common Representative shall inform the Noteholders promptly in appropriate form and manner.

- (9) The Common Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Noteholders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Noteholders. To the extent that the Common Representative has been authorised to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Noteholders on its activities.
- (10) The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Noteholders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. *[If the liability of the Common Representative may be limited by resolution of the Noteholders, insert: The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Noteholders.]**[If the liability of the Common Representative may be limited to a fixed amount, insert: The liability of the Common Representative may be limited to [insert amount] times its annual remuneration] [insert amount].]* The Noteholders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Noteholders against the Common Representative.
- (11) The Common Representative may be removed from office at any time by the Noteholders without specifying any reasons. The Common Representative may request all information required for the performance of the duties entrusted to it from the Issuer. The Issuer shall bear

the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative.

- (12) Substitution. The provisions of this § 15 do not apply to a substitution of the Issuer pursuant to § 9. In the event of such substitution, they do however apply to a guarantee to be given pursuant to § 9 (1) lit. (d).]

**Option IV:**  
**Terms and Conditions of**  
**Inflation Linked Notes**

**§ 1**

**(Series, Form of Notes, Issuance of Additional Notes, Definitions)**

- (1) This Tranche of the series (the "**Series**") of Notes (the "**Notes**") of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") will be issued on *[insert Issue Date]* (the "**Issue Date**") in bearer form pursuant to these terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") in *[insert Specified Currency]* (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of *[insert Aggregate Principal Amount]* (the "**Aggregate Principal Amount**") in the denomination of *[insert Specified Denomination]* (the "**Specified Denomination**").

*[In the case of a Temporary Global Note, which is exchanged for a Permanent Global Note, insert:*

- (2) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note in bearer form (the "**Permanent Global Note**", and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and each a "**Global Note**") on or after the 40th day after the Issue Date (the "**Exchange Date**") only upon delivery of certifications, to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person or are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) (the "**Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates**"). *[If CBL and Euroclear are specified as Clearing System, the following applies:* The details of such exchange shall be entered into the records of the ICSDs (as defined below).]

The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Notes may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Permanent Global Note.

"**U.S. persons**" means such persons as defined in *Regulation S* of the *United States Securities Act of 1933* and particularly includes residents of the United States as well as American stock corporations and private companies.

The Global Notes bear the manual or facsimile signatures of two authorised representatives of the Issuer *[In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent, the following applies:* as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent].]

*[In the case of a Permanent Global Note from the Issue Date, insert:*

- (2) The Notes are represented by a Permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without interest coupons, which bears the manual or facsimile signatures of two authorised signatories of the Issuer *[In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent, the following applies:* as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent]. The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Note may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Global Note.]

- (3) Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. "**Clearing System**" means [Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")][Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")][ (CBL and Euroclear are individually referred to as an "**ICSD**" (*International Central Securities Depository*) and, collectively, the "**ICSDs**")][ *insert different Clearing System*].

*[In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is not a New Global Note, insert:*

- (4) The Notes are issued in classical global note form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

*[In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is a New Global Note, insert:*

- (4) The Notes are issued in new global note form and are kept in custody by a common safekeeper ("**Common Safekeeper**") on behalf of both ICSDs. The principal amount of the Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount entered into the records of both ICSDs from time to time. The records of the ICSDs (which each ICSD holds for its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of the Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest or purchase and cancellation of any of the Notes represented by the Global Note details of such redemption, interest payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note, shall be entered *pro rata* into the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes reflected in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. *[If the Notes may be partially redeemed on the basis of an optional redemption right, insert: For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of an optional redemption (as defined in § 3) relating to a partial redemption, the outstanding Redemption Amount (as defined below) will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the reasonable discretion of the ICSDs pursuant to § 317 BGB.]*

- [(4)][(5)] The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue additional Notes with identical terms, so that the same shall be consolidated and form a single series with the Series comprising the Notes. The term "*Notes*" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Notes.

- [(5)][(6)] Within these Terms and Conditions the following terms shall have the following meanings:

"**Extraordinary Event**" means an Index Adjustment Event.

"**Banking Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System *[If the Specified Currency is Euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert: and TARGET2]* [is] [are] open for business *[If the Specified Currency is not Euro or if needed for other reasons, insert: and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres].*

**"Euro-Zone"** means the countries and territories listed in the Annex of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended.

**"Index"** means the EUROSTAT Eurozone HICP (excluding Tobacco) Unrevised Series NSA Index which mirrors the weighted average of the harmonized indices of consumer prices in the Euro-Zone (the **"HICP"**), excluding tobacco (non-revised series) published by the Index Sponsor on Bloomberg under "CPTFEMU". The first publication or announcement of a level of the Index for the relevant period or time of valuation of the Index shall be final and conclusive and later revisions to the level for the relevant period or time of valuation will not be used in any calculations. The composition and calculation of the Index by the Index Sponsor might change to reflect the addition of any new member states of the European Union to the Euro-Zone without any effect to the references to the Index in these Terms and Conditions. More detailed information on the Index (including the historical Index values) are available on the following website: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu> and on Bloomberg page: CPTFEMU Index <GO>.

**"Index Adjustment Event"** means an Index Modification, Index Cancellation or Index Disruption, all as defined in § 3a (2) below.

**"Index<sub>Index Valuation Date 1</sub>"** indicates the level of the Index as observed on the Index Valuation Date 1;

**"Index<sub>Index Valuation Date 2</sub>"** indicates the level of the Index as observed on the Index Valuation Date 2;

[For each further Index<sub>Index Valuation Date<sub>insert</sub></sub>, insert: **"Index<sub>Index Valuation Date [insert number]</sub>"** indicates the level of the Index as observed on the Index Valuation Date [insert number];]

**"Index Valuation Date 1"** means the date on which the official level of the Index will be published for [insert month/year] but in any case no later than [insert number] Banking Days prior to the respective Interest Payment Date.

**"Index Valuation Date 2"** means the date on which the official level of the Index will be published for [insert month/year] but in any case no later than [insert number] Banking Days prior to the respective Interest Payment Date.

[For each further Index Valuation Date, insert: **"Index Valuation Date [insert number]"** means the date on which the official level of the Index will be published for [insert month/year] but in any case no later than [insert number] Banking Days prior to the respective Interest Payment Date.]

**"Index Valuation Date"** means Index Valuation Date 1 [For each further Index Valuation Date, insert: [,] [and] Index Valuation Date [insert number]] as the case may be.

**"Index Sponsor"** means the Statistical Office of the European Community (EUROSTAT) which is the entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to the Index and announces (directly or through an agent) the level of the Index; where reference to the Index Sponsor shall include a reference to the **"Successor Index Sponsor"** defined in § 3a (1) below.

**"Maturity Date"** means [In the case of a specified maturity date, insert: [insert Maturity Date] [In the case of a specified maturity month, insert: the Interest Payment Date (as defined below) falling in [insert month] of [insert year]].

**"Redemption Amount"** means with respect to each Note its Specified Denomination.

[If TARGET2 is applicable, insert: **"TARGET2"** means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]



## § 2

### (Interest)

- (1) The Notes shall bear interest on their outstanding Aggregate Principal Amount from *[insert Interest Commencement Date]* (the "**Interest Commencement Date**") (including) *[for each Interest Period]* to the Maturity Date (excluding) at the Interest Rate *per annum*. The respective Interest Amount shall, subject to an adjustment in accordance with the business day convention *[If adjustment is applicable: or an adjustment]* pursuant to § 5 (2), be payable in arrear on each Interest Payment Date pursuant to the provisions in § 7 (1).

"**Interest Payment Date**" means subject to adjustment in accordance with § 5 [(2)][(3)], with respect to the First Interest Period (as defined below) *[insert first Interest Payment Date]* (the "**First Interest Payment Date**") *[For each further Interest Payment Date, insert: [,][and]* with respect to the *[insert number of the relevant Interest Period]* Interest Period (as defined below) the *[insert Interest Payment Date]* (the "*[insert number of the relevant Interest Payment Date]* **Interest Payment Date**")].

"**Interest Period**" means, in each case, the time period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Interest Payment Date (the "**First Interest Period**") *[For each further Interest Period, insert: and thereafter the time period from (and including) the [insert number of the preceding Interest Payment Date] Interest Payment Date to (but excluding) the [insert number of the following Interest Payment Date] Interest Payment Date (the "[insert number of the relevant Interest Period] Interest Period")]*.

- (2) The interest rate (the "**Interest Rate**")

*[In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert:*

for the First Interest Period *[In the case of further fixed Interest Periods, insert: [,]* *[and]* the *[insert number of the relevant Interest Period]* Interest Period] (the "**Fixed Interest Term**"), will be *[insert fixed interest rate in per cent. per annum]*

*[In the case of a first short/long coupon, insert: , whereas the interest amount for the First Interest Period will be [insert initial broken amount] per Specified Denomination]* and

for *[the][all]* succeeding Interest Periods (the "**Inflation linked Interest Term**") the Interest Rate will, except as provided below, be determined in accordance with the following provisions:]

*[In the case of Notes without initial Fixed Interest Period(s), insert:*

for each Interest Period will, except as provided below, be determined in accordance with the following provisions:]

- [(a)] For the *[First][insert number of the relevant Interest Period]* Interest Period, the Interest Rate will be the percentage *per annum* determined on the basis of the following formula:

**Max [0.00%;{ (Index<sub>Index Valuation Date 2</sub> / Index<sub>Index Valuation Date 1</sub> - 1) [ \* [insert factor]]<sup>1</sup> [(+) [-] Margin]<sup>2</sup> }**

*[For each further inflation linked Interest Period, insert: [(b)][(•)]* For the *[insert number of the relevant Interest Period]* Interest Period, the Interest Rate will be the percentage *per annum* determined on the basis of the following formula:

<sup>1</sup> In the case of a Factor, insert relevant multiplication rate.

<sup>2</sup> To be inserted in the case of a Margin.

$$[\textit{insert factor}]^1 \left[ [+]\ [-] \textbf{Margin}^2 \right] \}$$

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means [insert number] per cent. per annum.]

*[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert: (3)*

*[In the case of a Minimum Interest Rate, insert:*

If the Interest Rate in respect of any Interest Period specified in accordance with the above provisions is less than *[insert Minimum Interest Rate]*, the Interest Rate for such Interest Period shall be *[insert Minimum Interest Rate].*

*[In the case of a Maximum Interest Rate, insert:*

If the Interest Rate in respect of any Interest Period specified in accordance with the above provisions is higher than [insert Maximum Interest Rate], the Interest Rate for such Interest Period shall be [insert Maximum Interest Rate].]]

[(3)][(4)] The Interest Amount (the "**Interest Amount**") will be calculated by the Calculation Agent, by multiplying [the product of the Interest Rate and the Day Count Fraction] [the Interest Rate *per annum*] with each Specified Denomination.

[(4)](5) The Calculation Agent will arrange for the Interest Rate, each Interest Amount for the respective Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer, the Principal Paying Agent and every stock exchange, on which the Notes are at that point of time listed or admitted to trading and whose regulations require a notification to the stock exchange as soon as possible after their determination but in no event later than on the [fourth] *[insert number of days]* Banking Day following its calculation. In the case of an extension or shortening of the Interest Period, the Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be adjusted in the reasonable discretion (§ 315 BGB) (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment). Any such adjustment will be promptly notified to any stock exchange, on which the Notes are then admitted or traded and to the Noteholders in accordance with § 10.

[(5)][(6)] "Day Count Fraction" means,

*[In the case of Actual / Actual (ICMA), insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time *[In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert: during the* [Fixed Interest Term] *and the* [Inflation linked Interest Term]] (the "**Calculation Period**"):

*[If the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, insert:*

the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Interest Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Periods normally ending in any year.]

*If the Calculation Period is longer than one Interest Period, insert:*

the sum of:

- (a) the number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year; and
- (b) the number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year.]

*[In the case of a short first or last Calculation Period, insert:*

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, *[insert Fictive Interest Payment Date]* shall be deemed to be an Interest Payment Date.]

*[In the case of a long first or last Calculation Period, insert:*

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, *[insert Fictive Interest Payment Date]* shall each be deemed to be an Interest Payment Date.]]

*[In the case of Actual / Actual (ISDA), insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time *[In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Inflation linked Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

*[In the case of Actual / 365 (Fixed), insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time *[In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Inflation linked Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

*[In the case of Actual / 360, insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time *[In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Inflation linked Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

*[In the case of 30 / 360, insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time *[In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert: during the*

**[Fixed Interest Term] [and the] [Inflation linked Interest Term]] (the "Calculation Period"):**

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months.]

*[In the case of 30/360 (ISDA) or 360/360 or Bond Basis, insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time *[In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert: during the* **[Fixed Interest Term] [and the] [Inflation linked Interest Term]] (the "Calculation Period"):**

*[Option 1, if ISDA 2000 Definitions shall be applicable:*

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month, but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or the 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

*[Option 2, if ISDA 2006 Definitions shall be applicable:*

the number of days in the Calculation Period 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:

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]]

*[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time *[In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Inflation linked Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):

*[Option 1, if ISDA 2000 Definitions shall be applicable:*

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or the last day of the Calculation Period unless, in the case of a Calculation Period ending on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

*[Option 2, if ISDA 2006 Definitions shall be applicable:*

the number of days in the Calculation Period 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:

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]]

*[If 30E/360 (ISDA) (only, if ISDA 2006 Definitions shall be applicable) insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time *[In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Inflation linked Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period 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:

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31 and, in which case D<sub>2</sub> will be 30,

provided, however, that in each such case the number of days in the Calculation Period is calculated from and including the first day of the Calculation Period to but excluding the last day of the Calculation Period.]]

### § 3

#### (Maturity, Redemption Amount [, Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)] [, Optional Redemption at the Option of the Noteholders (Put Option)])

- (1) The Notes shall be redeemed on the Maturity Date, unless redeemed early pursuant to *[In the case of unsubordinated notes, insert: § 4 or] § 7* at the Redemption Amount.

*[In the case of optional redemption at the option of the Issuer (Call-Option), insert:*

- (2) The Issuer may on *[insert Call Date(s)]* [of each year, commencing on *[insert date]*] ([the][each such date a] "**Call Date**") redeem the Notes completely [or partially]. The Issuer will give notice of such redemption at least *[insert number]* [Banking Days][months] prior to the [relevant] Call Date pursuant to § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify the [relevant] Call Date. The Notes will be redeemed at the [relevant] Call Date at the Optional Redemption Amount *[If accrued interest will be paid separately, insert: together with any interest accrued until the Call Date]* pursuant to the provisions in § 5.

The Optional Redemption Amount (the "**Optional Redemption Amount**") per Note shall be [its Specified Denomination] [as follows:

|                              |                                               |
|------------------------------|-----------------------------------------------|
| Call Date(s)                 | Optional Redemption Amount(s)                 |
| <i>[insert Call Date(s)]</i> | <i>[insert Optional Redemption Amount(s)]</i> |

[This call option does not affect the Noteholder's put option until the [last] Call Date [immediately preceding the Put Date].]

*[Insert in the case of subordinated Notes:]*

([2][3]) If a Regulatory Event (as defined below) occurred, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer. The Issuer will give notice of such redemption no more than [30] *[insert other number]* Banking Days prior to the date fixed for redemption. The Notes will be redeemed on the date fixed for redemption at their Specified Denomination *[If accrued interest shall be paid separately, insert: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption]* pursuant to the provisions in § 5.

Any such notice shall be given in accordance with § 10. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a description, in summary form, of the facts constituting the Issuer's call right.

"**Regulatory Event**" means that the Issuer, due to any change of the relevant regulatory and accounting provisions applicable in Germany or the international capital requirements for banks published by the Committee on Banking Supervision of the Bank for International Settlements (*Ausschuss für Bankenaufsicht der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich*) (including any changes adopted but not yet put into effect) or any change in the application thereof, which could not be foreseen as of the issue date of the Notes, is no longer entitled to treat the Notes as Tier 2 Capital.

The exercise of this call option of the Issuer is subject to the prior consent from the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) if required by law.]

*[In the case of optional redemption at the option of the Noteholder (Put-Option), insert:]*

([2][3][4]) The Noteholders may, by notice in writing (the "**Put Notice**"), demand the early redemption of the Notes on [the following dates:] *[insert Put Date(s)]* ([the] [each a] "**Put Date**"). The Issuer shall redeem the Notes pursuant to the conditions in § 5 at the Put Amount *[If accrued interest will be paid separately, insert: including all interest accrued until the Put Date,]* against delivery of the Notes to the account of the Principal Paying Agent with the Clearing System to the Issuer or to its order, if any Noteholder gives prior Put Notice [at least [30]*[insert number]* [and] [not more than [60]*[insert number]*] Banking Days [before the Put Date]*[insert date]*]. This Put Notice shall be made by transmission of a duly completed form, available at the specified office of the Principal Paying Agent *[insert contact details]* during normal trading hours, to the Principal Paying Agent.

The Put Notice shall include in particular:

- (a) the name and the address of the Noteholder, with sufficiently conclusive proof of ownership to the Principal Paying Agent that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes;
- (b) the security identification number and the number of Notes in relation to which the Put Right shall be exercised;
- (c) the bank and cash account to which the Put Amount is to be transferred.

If the number of Notes stated in the Put Notice for which the Exercise Right is to be effected deviates from the number of Notes transferred to the Principal Paying Agent, the Put Notice shall be deemed to have been submitted for the number of Notes corresponding to the smaller of the two numbers. Any remaining Notes are transferred back to the Noteholder at the latter's expense and risk.

No option so exercised may be revoked or withdrawn.

The Put Amount (the "**Put Amount**") per Note shall be [its Specified Denomination] [as follows:

|                      |                        |
|----------------------|------------------------|
| Put Date(s)          | Put Amount(s)          |
| [insert Put Date(s)] | [insert Put Amount(s)] |

[In the case of a call option of the Issuer, insert: This put option does not affect the Issuer's call option until the [last] Put Date [immediately preceding the Call Date].]

### § 3a

#### (Successor Index; Calculation Agent Adjustment; Correction of the Index; Extraordinary Events)

- (1) *Successor Index.* If the Index is not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor to the Index Sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Calculation Agent or replaced by a successor index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for, and method of, calculation as used in the calculation, of the Index (the "**Successor Index**"), then such index shall be deemed to be the Index so calculated and announced by the Successor Index Sponsor or that Successor Index, as the case may be.
- (2) *Calculation Agent Adjustment.* If, in the determination of the Calculation Agent on or before any Index Valuation Date the Index Sponsor (or, if applicable, Successor Index Sponsor) makes a material change in the formula for, or the method of calculating, the Index or in any other way materially modifies the Index (other than a modification in connection with additions to the Euro-Zone and other routine events) (an "**Index Modification**"); or permanently cancels the Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**") or on any Index Valuation Date the Index Sponsor fails to calculate and publish the level of the Index (an "**Index Disruption**"), then the Calculation Agent shall calculate the Interest Rate using, in lieu of a published level for such Index, such other method of determining the level of inflation in the Euro-Zone as the Calculation Agent may select in its own discretion (§ 315 BGB). The Calculation Agent shall notify the Principal Paying Agent and the Noteholders thereof in accordance with § 10.
- (3) *Correction of the Index.* In the event that the level published by the Index Sponsor and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Notes is subsequently corrected and the correction is published by the Index Sponsor no later than [three][insert other number] Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the amount for such correction and will notify the Noteholders accordingly pursuant to § 10.
- (4) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Calculation Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Notes as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Notes of such Extraordinary Event upon the Calculation Agent having given not less than 5 days' notice to the Noteholders in accordance with § 10; and not less than 7 days before the giving of such notice, notice to the Principal Paying Agent (unless the Principal Paying Agent acts as Calculation Agent).

### § 4

#### (Noteholders' Extraordinary Termination Right)

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

- (1) Each Noteholder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Redemption Amount, in the event that



- (a) any amount due under the Notes is not paid within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising under the Notes and such failure continues for more than 60 days after the Issuer has received notice thereof from a Noteholder, or
- (c) the Issuer generally ceases to make payments, or
- (d) an application is made to open insolvency proceedings or a comparable proceeding with regard to the assets of the Issuer or the Issuer offers an out-of-court settlement to avert insolvency proceedings or other similar proceedings, or
- (e) the Issuer goes into liquidation, unless in connection with a merger, or other form of reorganization, such other or such reorganized company assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes.

The right to declare the Notes due shall terminate if the relevant event of default has been cured before the right is exercised.

- (2) Any notice declaring the Notes due pursuant to paragraph (1) shall be made by means of written notice by the Noteholder to be delivered to the Principal Paying Agent by hand or registered mail together with sufficiently conclusive proof that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes. The Notes shall fall due upon receipt of the notice by the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent shall promptly forward the notice to the Issuer without further examination.]

*[In the case of subordinated Notes, insert:*

The Noteholders are not entitled to terminate the Notes prior to the Maturity Date.]

## § 5

### (Payments)

- (1) The Issuer undertakes
  - (a) to pay the Interest Amount on each Interest Payment Date and
  - (b) to pay the Redemption Amount on the Maturity Date[.] [or]

*[In the case of an Optional Redemption Amount, insert:*

- (c) to pay the Optional Redemption Amount on the Call Date *[If accrued interest will be paid separately, insert: including any interest accrued until the Call Date][.][or]*

*[In the case of a Put Amount, insert:*

- ([c][d]) to pay the Put Amount on the Put Date *[If accrued interest will be paid separately, insert: including any interest accrued until the Put Date.]*

The amounts mentioned in this paragraph (1) and all further amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded *[If the Specified Currency is Euro, insert: up or down to the nearest 0.01 Euro, with 0.005 Euro being rounded [upwards][always downwards]] [If the Specified Currency is not Euro, insert: up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded [upwards][always downwards].*

[In the case of dual currency Notes, insert:

(2) The payment of the Redemption Amount[,][and] the Interest Amount(s)[,][and] [the Optional Redemption Amount] [and the Put Amount] will be settled in [insert currency]. [The conversion of the amounts payable in [Euro] [•] is effected in [•].] [At least [EUR] [•] [0.001] [•] per Specified Denomination will be paid.]]

[(2)][(3)] If the due date for any payment under the Notes (the "**Payment Date**") is not a Banking Day then

[In the case of Following Business Day Convention, insert:

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert:

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be made on the immediately preceding Banking Day.]

[In the case of Floating Rate Convention, insert:

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day, unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) an Interest Payment Date shall be the immediately preceding Banking Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Banking Day in the month, which falls [[insert number] months][insert other specified periods] after the preceding applicable Interest Payment Date.]

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert:

the Noteholders shall be entitled to payment on the immediately preceding Banking Day.]

[For any Business Day Convention, if no adjustment is effected, insert:

the Noteholders shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.]

[For any Business Day Convention, if an adjustment is effected, insert:

In the event that the maturity of a payment is [brought forward][or][postponed] as described above, such Payment Date and the respective Interest Amount will be adjusted accordingly.]

(3) All payments shall be made to the Principal Paying Agent (as defined in § 6). 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 Noteholders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Notes in the amount of such payment.

- (4) If the Issuer fails to make any payment under the Notes when due, accrual of interest on due amounts continues on the basis of the default interest rate established by law<sup>3</sup>. Such accrual of interest starts on the due date of that payment (including) and ends at the end of the day preceding the effective date of payment (excluding).

[In the case of a Temporary Global Note, insert: (5) Payments of interest on the Notes represented by a Temporary Global Note shall be made only upon delivery of the Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates (as described in § 1) by the relevant participants to the Clearing System.]

## § 6

### (Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent)

- (1) The Principal Paying Agent is [UniCredit Bank AG, Munich] [Citibank, N.A., London Branch] [insert other entity appointed as Principal Paying Agent] (the "**Principal Paying Agent**"). The Issuer may appoint additional paying agents (the "**Paying Agents**") and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 10.

[Additional paying agent as of [insert date] is [insert entity appointed as additional paying agent].]

- (2) The Calculation Agent is [UniCredit Bank AG, Munich] [Citibank, N.A., London Branch] [insert other entity appointed as Calculation Agent] (the "**Calculation Agent**").
- (3) Should any event occur which results in the Principal Paying Agent or Calculation Agent [or any additional Paying Agent] being unable to continue in its function as Principal Paying Agent or Calculation Agent [or any additional Paying Agent], the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent [or as additional Paying Agent] or another person or institution with the relevant expertise as Calculation Agent. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent or Calculation Agent [or any additional Paying Agent] shall be notified promptly by the Issuer pursuant to § 10.
- (4) In connection with the Notes, the Principal Paying Agent[, the Paying Agent[s]] and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do[es] not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Noteholders. The Principal Paying Agent [and the Paying Agents] and the Calculation Agent shall be exempt from the restrictions of §181 German Civil Code.
- (5) Determinations made by the Principal Paying Agent [or the Paying Agent[s]] or Calculation Agent, will, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer and the Noteholders.

## § 7

### (Taxes)

- [(1)] All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties or governmental fees of any nature whatsoever imposed or levied by, in or for the account of the Federal Republic of Germany or the United States of America or any jurisdiction from or through which payments on the Notes are made or any political subdivisions or any authority thereof or therein having power to tax (the "**Withholding Taxes**"), unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States of America or any authority thereof. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts of principal and interest as shall be necessary, in order that the net amounts received by the Noteholders, after

---

<sup>3</sup> The default rate of interest pursuant to §§ 288 para 1, 247 para 1 of the German Civil Code (BGB) is five percentage points (if at least one consumer is involved) or eight percentage points (if no consumer is involved) above the basic rate of interest published by the German Central Bank (Deutsche Bundesbank) from time to time.

such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest, which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. But no such amounts of interest and principal shall be payable on account of any taxes, duties or governmental fees, which

- (a) are payable otherwise than by deduction or withholding from payments of principal or interest, or
  - (b) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the Federal Republic of Germany, or
  - (c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 10, whichever occurs later, or
  - (d) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding, or
  - (e) would not be payable if the Notes had been kept in safe custody, and the payments had been collected by a banking institution, or
  - (f) are deducted or withheld from a payment to an individual or a residual entity (within the meaning of the European Council Directive 2003/48/EC) if such deduction or withholding is required to be made pursuant to the European Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive or law, or
  - (g) would not be payable if the Noteholder makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax authorities or complies with any reasonable certification documentation, information or other reporting requirement, or
  - (h) are imposed pursuant to sections 1471 to 1474 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**FATCA**"), any treaty, law, regulation or other official guidance enacted by the United States or a non-U.S. jurisdiction implementing FATCA, or any agreement the Issuer or a Paying Agent and the United States or a non-U.S. jurisdiction, or any authority of any of the foregoing implementing FATCA, or
  - (i) any combination of paragraphs (a)-(h).
- (2) If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in the Federal Republic of Germany or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States of America or any authority thereof or as a result of any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change becomes effective on or after the Issue Date or, if the series of Notes comprises more than one Tranche, the Issue Date of the first Tranche, Withholding Taxes are or will be leviable on payments of principal or interest in respect of the Notes and, whether by reason of the obligation to pay additional amounts of interest and principal pursuant to paragraph (1) or otherwise, such Withholding Taxes are to be borne by the Issuer, the Issuer may redeem all unpaid Notes in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' notice, at their Specified Denomination [*If accrued interest will be paid separately*], together with interest accrued to (but excluding) the redemption date]. But no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date, on which the Issuer would be obliged to withhold or pay Withholding Taxes, were a payment in respect of the Notes then made. [*In the case of subordinated Notes, insert: The exercise of this call option of the Issuer is subject to the prior consent from the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) if required by law.*]
- (3) Any such notice shall be given in accordance with § 10. It shall be irrevocable, must specify the relevant Early Redemption Date and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the Early Redemption.

## § 8

### (Status)

[In the case of unsubordinated Notes insert:

The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.]

[In the case of subordinated Notes insert:

- (1) The obligations under the Notes are direct, unconditional and constitute subordinated obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among themselves and with all other subordinated Notes of the Issuer. In the event of the dissolution or the liquidation of the Issuer, or in the case of insolvency proceedings regarding the property of the Issuer, the claims under the Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer. In this case, no amount shall be payable on the Notes, until all unsubordinated claims against the Issuer have been satisfied in full. No claims arising under the Notes may be set off against any claims of the Issuer. No security will be provided for the claims under the Notes; any security provided by the Issuer at any time, whether in the past or in the future, in connection with other claims shall not secure claims under the Notes.
- (2) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in paragraph (1) or shorten the maturity specified in § 3. If the Notes are redeemed before the Maturity Date other than in the circumstances described in this § 8 or in § 7 (2) or repurchased other than in accordance with the provisions of § 10(5a) sentence 6 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) or, if applicable, the respective provisions of the Regulation of the European Parliament and the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (the "**EU Capital Requirements Regulation**"), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the amounts have been replaced by other regulatory banking capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such early redemption.]

## § 9

### (Substitution of the Issuer)

- (1) The Issuer may without the consent of the Noteholders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute the Issuer for any Affiliated Company of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations of the Issuer under the Notes (the "**New Issuer**"), provided that
  - (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
  - (b) the Issuer and the New Issuer have obtained all necessary authorizations and may transfer to the Principal Paying Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the New Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
  - (c) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Noteholder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Noteholder in respect of such substitution;

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees proper payment of the amounts due under these Terms and Conditions and the text of this guarantee will be published in accordance with § 10[;].]

*[In the case of subordinated Notes insert:*

- (e) the obligations assumed by the New Issuer in respect of the Notes are subordinated on terms identical to the terms of the Notes and (i) the New Issuer is a subsidiary (*Tochterunternehmen*) of the Issuer within the meaning of § 1 (7) and § 10 (5a) sentence 11 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) and (ii) the New Issuer deposits an amount, which is equal to the Aggregate Principal Amount of the Notes with the Issuer on terms equivalent, including in respect of subordination, to the terms and conditions of the Notes subject to, if applicable, the respective provisions of the EU Capital Requirements Regulation [;].]

For purposes of this § 9 (1) "**Affiliated Company**" means an Affiliated Company within the meaning of Section 15 of the Stock Corporation Act.

- (2) Any such substitution shall be notified in accordance with § 10.
- (3) In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the New Issuer. Furthermore, any reference to the country, in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the New Issuer.

## § 10

### (Notices)

*[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange insert:*

- (1) *Publication.*

*[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:*

All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and]

*[If the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert:; to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be [insert newspaper authorised by the Stock Exchange]].] [If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).]*

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

*[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange, insert:*

All notices concerning the Notes will be made [additionally] by means of electronic publication on the internet website of the [insert relevant stock exchange] (www.[insert internet address]). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

**[(2)] Notification to Clearing System.**

**[In the case of Notes which are unlisted, insert:**

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth [TARGET2] [London] [insert other relevant location] Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Notes which are listed on a stock exchange, insert:**

The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth [TARGET2] [London] [insert other relevant location] Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**§ 11**

**(Repurchase)**

**[In the case of unsubordinated Notes, insert:**

The Issuer shall be entitled at any time to purchase Notes in the market or otherwise and at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.]

**[In the case of subordinated Notes, insert:**

The Issuer shall be entitled at any time to purchase Notes in the market or otherwise and at any price, subject to the restrictions of § 10 (5a) sentence 6 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) or, if applicable, the respective provisions of the EU Capital Requirements Regulation. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.]

**§ 12**

**(Presentation Period)**

The presentation period provided in § 801 paragraph (1) sentence 1 of the German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes.

**§ 13**

**(Partial Invalidity)**

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions of the Notes is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions of the Notes and is in the interest of the parties.

## § 14

### **(Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction[, Language])**

- (1) The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Noteholders shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) Place of performance is Munich.
- (3) To the extent permitted by law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by the terms and conditions of these Notes shall be brought before the court in Munich.
- [(4) [These Terms and Conditions are written in the German language. *[If a non-binding English language translation will be provided, insert:* An English language translation is attached. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]]  
  
[These Terms and Conditions are written in the English language. *[If a non-binding German language translation will be provided, insert:* A German language translation is attached. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]]]

*[If the Terms and Conditions may be amended, insert:*

## § 15

### **(Amendments to the Terms and Conditions)**

- (1) §§ 5 et seq. of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* ("SchVG")), shall be applicable in relation to the Notes. Thus, the Issuer may amend these Terms and Conditions with consent by majority resolution of the Noteholders.
- (2) The Noteholders may in particular agree by majority resolution to the following:
  - (i) a change of the due date for payment of interest, the reduction or the cancellation of interest;
  - (ii) a change of the due date for payment of principal;
  - (iii) a reduction of principal;
  - (iv) a subordination of claims arising from the Notes in insolvency proceedings of the Issuer;
  - (v) a conversion of the Notes into, or the exchange of the Notes for, shares, other securities or obligations;
  - (vi) an exchange or release of security;
  - (vii) a change of the currency of the Notes;
  - (viii) a waiver or restriction of Noteholders' termination rights under the Notes;
  - (ix) an amendment or a rescission of ancillary provisions of the Notes; and
  - (x) an appointment or a removal of a common representative for the Noteholders.

No obligation to make any payment or to render any other performance shall be imposed on any Noteholder by majority resolution.

- (3) Pursuant to § 18 SchVG, Noteholders shall pass resolutions by vote taken [without a physical meeting][in a physical meeting].

A meeting of Noteholders will be called for by the Issuer or the Common Representative (as defined in paragraph (8) below). Pursuant to § 9 (1) sent. (1) SchVG in connection with § 18 SchVG, a meeting of Noteholders must be called if Noteholders holding Notes amounting to



5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes request so, in writing, with reference to one of the reasons set out in § 9 (1) sent. (1) SchVG.

- (4) Except as provided in the following sentence and provided that the requisite quorum is present, a resolution of the Noteholders will be passed by simple majority of the rights to vote participating in the vote.

In the cases of this § 15 (2) items (i) through (x), in order to be passed, resolutions require a majority of not less than 75 per cent. of the rights to vote participating in the vote.

- (5) Each Noteholder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional fraction of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (§ 271 (2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sent. (3), first half sentence, herein above.
- (6) Binding Effect: Majority resolutions shall be binding on all Noteholders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Noteholders are void, unless Noteholders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.
- (7) Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian (as defined below) and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the benefit of the Principal Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

The statement issued by the Custodian must

- (i) indicate the full name and address of the Noteholder
- (ii) specify the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement, and
- (iii) confirm that the Custodian has given a written notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information pursuant to (i) and (ii) as well as confirmations by the Clearing System.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes including the Clearing System.

- (8) The Noteholders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Common Representative**") to exercise the Noteholders' rights on behalf of each Noteholder. Any natural person having legal capacity or any qualified legal person may act as Common Representative. Any person who:
- (i) is a member of the management board, the supervisory board, the board of directors or any similar body, or an officer or employee, of the Issuer or any of its affiliates;
  - (ii) holds an interest of at least 20 per cent. in the share capital of the Issuer or of any of its affiliates;
  - (iii) is a financial creditor of the Issuer or any of its affiliates, holding a claim in the amount of at least 20 per cent. of the outstanding Notes, or is a member of a corporate body, an officer or other employee of such financial creditor; or
  - (iv) is subject to the control of any of the persons set forth in numbers (i) to (iii) above by reason of a special personal relationship with such person

must disclose the relevant circumstances to the Noteholders prior to being appointed as a Common Representative. If any such circumstances arise after the appointment of a Common Representative, the Common Representative shall inform the Noteholders promptly in appropriate form and manner.

- (9) The Common Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Noteholders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Noteholders. To the extent that the Common Representative has been authorised to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Noteholders on its activities.
- (10) The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Noteholders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. *[If the liability of the Common Representative may be limited by resolution of the Noteholders, insert: The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Noteholders.][If the liability of the Common Representative may be limited to a fixed amount, insert: The liability of the Common Representative may be limited to [[insert amount] times its annual remuneration] [insert amount].]* The Noteholders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Noteholders against the Common Representative.
- (11) The Common Representative may be removed from office at any time by the Noteholders without specifying any reasons. The Common Representative may request all information required for the performance of the duties entrusted to it from the Issuer. The Issuer shall bear the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative.
- (12) Substitution. The provisions of this § 15 do not apply to a substitution of the Issuer pursuant to § 9. In the event of such substitution, they do however apply to a guarantee to be given pursuant to § 9 (1) lit. (d).]

**Form of Final Terms (German language version)**

**MUSTER-ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

Die in den nachfolgenden endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") verwendeten Begriffe haben die gleiche Bedeutung wie in den Anleihebedingungen (die "**Anleihebedingungen**") im Basisprospekt (sowie in den dazugehörigen Nachträgen, soweit vorhanden) definiert.

Die Endgültigen Bedingungen sind gegliedert in einen "Teil I" sowie in einen "Teil II".

In Teil I der Endgültigen Bedingungen werden die Anleihebedingungen durch die in Teil I enthaltenen Angaben vervollständigt und spezifiziert. Dabei gilt:

(a) Im Fall von "Typ A" Endgültigen Bedingungen gilt:

Die vervollständigten und spezifizierten Bestimmungen der jeweiligen Option I, II, III oder IV der Anleihebedingungen stellen für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die „**Bedingungen**“).

(b) Im Fall von "Typ B" Endgültigen Bedingungen gilt:

Die Option I, II, III oder IV der Anleihebedingungen, vervollständigt und spezifiziert durch und in Verbindung mit Teil I dieser Endgültigen Bedingungen stellen für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die „**Bedingungen**“).

Der Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem jeweiligen Satz der Anleihebedingungen, der auf Festverzinsliche Schuldverschreibungen, Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon Schuldverschreibungen oder Inflationsgebundene Schuldverschreibungen Anwendung findet, zu lesen, der als Option I, Option II, Option III und Option IV im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

Bezugnahmen in Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

Die Platzhalter in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Anleihebedingungen, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen gestrichen.

In Teil II der Endgültigen Bedingungen sind alle sonstigen Bedingungen enthalten, die nicht in den Anleihebedingungen einzusetzen sind und die für alle Schuldverschreibungen gelten.

## Endgültige Bedingungen

vom [●]

### UniCredit Bank AG

Emission von [Bezeichnung der Wertpapiere]  
(die "Schuldverschreibungen")

Ausgabepreis: [●]%

Seriennummer [●]

Tranchennummer [●]

Im Rahmen des

**EUR 50.000.000.000**

### **Debt Issuance Programms** **der UniCredit Bank AG**

Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der hierin beschriebenen Wertpapiere gemäß Artikel 5 Abs. 4 der Richtlinie 2003/71/EG, in der jeweils gültigen Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") in Verbindung mit § 6 Abs. 3 Wertpapierprospektgesetz, in der jeweils gültigen Fassung (das "**WpPG**"), in Verbindung mit der Verordnung (EG) 809/2004 der Kommission, in der jeweils gültigen Fassung, dar. Diese Endgültigen Bedingungen müssen, um sämtliche Angaben zu erhalten, zusammen mit den Informationen gelesen werden, die enthalten sind (a) im Basisprospekt vom 17. Mai 2013 (der "**Basisprospekt**"), (b) in Nachträgen zu diesem Basisprospekt gemäß § 16 WpPG (die "**Nachträge**") und (c) im Registrierungsdocument der UniCredit Bank AG vom 17. Mai 2013 (das "**Registrierungsdocument**"), das durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen wurde.

Die vorgenannten Dokumente sind auf der folgenden Internetseite [Internetseite einfügen] abrufbar.

[Eine Zusammenfassung der allgemeinen Parameter der Einzelemissionen von Wertpapieren ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.]<sup>1</sup>

## Teil I

**[Falls die für die betreffenden Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I bis Option IV aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Platzhalter vervollständigt werden („Typ A“ Endgültige Bedingungen), gelten die folgenden Absätze.]**

[Die geltenden und rechtlich bindenden Bedingungen sind wie nachfolgend in der deutschen Sprache aufgeführt. [Eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache, die nicht Teil dieser Endgültigen Bedingungen ist, wird als separates Dokument zur Verfügung gestellt.]]

[Die geltenden und rechtlich bindenden Bedingungen sind in der englischen Sprache aufgeführt. [Eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache, die nicht Teil dieser Endgültigen Bedingungen ist, wird als separates Dokument zur Verfügung gestellt.]]

**[Im Fall von Festverzinslichen Schuldverschreibungen, die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]**

---

<sup>1</sup> Im Fall von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung von weniger als EUR 100.000 einfügen.

**[Im Fall von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]**

**[Im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen die betreffenden Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]**

**[Im Fall von Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen die betreffenden Angaben der Option IV (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]]**

**[Im Fall von "Typ B" Endgültige Bedingungen, ist die folgende Tabelle entsprechend den Vorgaben für die jeweilige Emission von [Festverzinslichen Schuldverschreibungen] [Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen] [Nullkupon Schuldverschreibungen] [Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen] entsprechend zu vervollständigen:**

## **§ 1**

### **Serie, Form der Wertpapiere, Ausgabe weiterer Wertpapiere[, Definitionen]**

|                         |                                                      |
|-------------------------|------------------------------------------------------|
| Ausgabetag:             | <i>[Ausgabetag einfügen]</i>                         |
| Festgelegte Währung:    | <i>[Euro ("EUR")] [Festgelegte Währung einfügen]</i> |
| Gesamtnennbetrag:       | <i>[Gesamtnennbetrag einfügen]</i>                   |
| Festgelegte Stückelung: | <i>[Festgelegte Stückelung einfügen]</i>             |

Form der Wertpapiere:

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

Clearing Sytem

- ☐ 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: *[anderes Clearing System einfügen]*

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

[Definitionen:<sup>2</sup>

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bankgeschäftstag:                      | [TARGET2] [alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]                                                                                                                                                                                                                      |
| Index-Bewertungstag 1:                 | [Index-Bewertungstag 1 einfügen]                                                                                                                                                                                                                                          |
| Index-Bewertungstag 2:                 | [Index-Bewertungstag 2 einfügen]                                                                                                                                                                                                                                          |
| Index-Bewertungstag [●] <sup>3</sup> : | [Index-Bewertungstag [●] einfügen]                                                                                                                                                                                                                                        |
| Index:                                 | EUROSTAT Eurozone HICP Index (excluding Tobacco) Unrevised Series NSA. Informationen zum Index sind auf der folgenden website erhältlich <a href="http://epp.eurostat.ec.europa.eu">http://epp.eurostat.ec.europa.eu</a> und auf der Bloomberg Seite: CPTFEMU Index <GO>. |
| Index-Sponsor:                         | Das Statistische Amt der Europäischen Gemeinschaft (EUROSTAT)                                                                                                                                                                                                             |
| Fälligkeitstag:                        | [Fälligkeitstag einfügen]<br>[Rückzahlungsmonat –jahr einfügen]]                                                                                                                                                                                                          |

## § 2

### Zinsen

#### ☐ Option I: Festverzinsliche Schuldverschreibungen

|                                                                  |                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| [Verzinsungsbeginn:                                              | [Verzinsungsbeginn einfügen]                                                                                                     |
| Stufenzins Schuldverschreibungen:                                | [Ja] [Nein]                                                                                                                      |
| [Zinssatz:                                                       | [Prozentsatz einfügen]                                                                                                           |
| Zinszahltag(e):                                                  | [Zinszahltag(e) einfügen] [eines jeden Jahres]] <sup>4</sup>                                                                     |
| [Zinszahltag(e) und dazugehörige Zinssätze:                      | <b>Zinszahltag(e)</b> <b>dazugehörige Zinssätze</b><br>[Zinszahltag(e) einfügen] [dazugehörige Zinssätze einfügen]] <sup>5</sup> |
| Erster Zinszahltag:                                              | [Ersten Zinszahltag einfügen]                                                                                                    |
| Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung):   | [Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen][nicht anwendbar]                                                                     |
| Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung): | [Abschließenden Bruchteilzinsbetrag einfügen] [nicht anwendbar]                                                                  |
| Coupon-Reset                                                     | [Ja] [Nein]                                                                                                                      |

<sup>2</sup> Nur im Fall von Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen einfügen.

<sup>3</sup> Dieser Punkt ist so oft zu wiederholen wie notwendig.

<sup>4</sup> Ausschließlich in Bezug auf Schuldverschreibungen anwendbar, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind.

<sup>5</sup> Ausschließlich in Bezug auf Stufenzinsschuldverschreibungen anwendbar.

|                                          |                                                                                                                                   |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| [Festzinssinssatz:                       | [Prozentsatz einfügen] % pro Jahr                                                                                                 |
| Swap-Satz:                               | [relevante Anzahl von Jahren einfügen]-Jahres-[Swapsatz einfügen] [Constant Maturity Swap Satz]                                   |
| Reset-Festzinssatz:                      | [Prozentsatz einfügen] %                                                                                                          |
| Zinszahltag(e):                          | [Zinszahltag(e) einfügen] [eines jeden Jahres]                                                                                    |
| Bildschirmseite:                         | Reuters Bildschirmseite [ISDAFIX1 oder eine Nachfolgeseite] [ISDAFIX2 oder eine Nachfolgeseite] [andere Bildschirmseite einfügen] |
| Anzahl von Angeboten von Referenzbanken: | [Anzahl von Angeboten einfügen]                                                                                                   |
| Beobachtungszeit:                        | [Beobachtungszeit einfügen]]]                                                                                                     |

**□ Option II: Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

|                                                                                                                                                        |                                                                                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| [Verzinsungsbeginn:                                                                                                                                    | [Verzinsungsbeginn einfügen]                                                                                  |
| Fest- bis variabel verzinsliche Schuldverschreibungen:                                                                                                 | [Ja] [Nein]                                                                                                   |
| [Festgelegte(r) Zinszahlungstag(e) während des Festzinszeitraums:                                                                                      | [festgelegte(n) Zinszahlungstag(e) während des Festzinszeitraums einfügen] [eines jeden Jahres]] <sup>6</sup> |
| □ festgelegte(r) Zinszahltag(e):                                                                                                                       | [festgelegte(r) Zinszahltag(e) einfügen] [eines jeden Jahres]                                                 |
| □ festgelegt(e) Zinsperiode(n):                                                                                                                        | [Anzahl einfügen] [Wochen] [Monate]                                                                           |
| [erster Zinszahltag:                                                                                                                                   | [ersten Zinszahltag einfügen]] <sup>7</sup>                                                                   |
| [erster Zinszahltag innerhalb des Variablen-Zinszeitraums:                                                                                             | [ersten Zinszahltag innerhalb des Variablen-Zinszeitraums einfügen]] <sup>8</sup>                             |
| [Fester Zinssatz für den Festzinszeitraum:                                                                                                             | [Prozentsatz einfügen] % pro Jahr                                                                             |
| Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung):                                                                                         | [Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen]] [nicht anwendbar]] <sup>9</sup>                                  |
| □ Bildschirmfeststellung:                                                                                                                              |                                                                                                               |
| □ Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von der [Euro Interbank Offered Rate (Euribor)] [London Interbank Offered Rate |                                                                                                               |

<sup>6</sup> Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

<sup>7</sup> Ausschließlich im Fall eines ersten langen/kurzen Kupons anwendbar.

<sup>8</sup> Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

<sup>9</sup> Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

(Libor)] abhängt

- ☐ Euribor (Brüsseler Zeit / [Zeitraum/Zeiträume einfügen][•]  
TARGET2 Bankgeschäftstag /  
Inter-Bankenmarkt in der Euro-  
Zone):

Bildschirmseite: Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder eine  
Nachfolgeside

- ☐ Libor (Londoner Ortszeit / [US-Dollar][andere Währung einfügen]  
Londoner bankgeschäftstag / [Zeitraum/Zeiträume einfügen][•]  
Londoner Hauptniederlassung/  
Londoner Inter-Banken-  
Markt):

Bildschirmseite: Reuters Bildschirmseite LIBOR01 oder eine  
Nachfolgeside

Finanzzentrum der [insert Finanzzentrum der Festgelegten Währung]  
Festgelegten Währung:

Interpolation: [Ja] [Nein]

- ☐ Variabel verzinsliche [•]  
Schuldverschreibungen, bei denen  
die Verzinsung von einem Constant  
Maturity Swapsatz abhängig ist:

Anzahl von Jahren: [Anzahl von Jahren einfügen]

Bildschirmseite: Reuters Bildschirmseite [ISDAFIX1 oder eine  
Nachfolgeside] [ISDAFIX2 oder eine  
Nachfolgeside]

Anzahl von Angeboten von [Anzahl von Angeboten einfügen]  
Referenzbanken:

Referenzsatzzeit: [Referenzsatzzeit einfügen]

Faktor: [Faktor einfügen] [nicht anwendbar]

Marge: [[Marge einfügen] % pro Jahr] [nicht anwendbar]

☐ Plus

☐ Minus

Zinsfeststellungstag: [zweiter] [andere Anzahl von Tagen einfügen]  
[TARGET2] [London] [anderes Finanzzentrum  
(angeben)] Bankgeschäftstag vor [Beginn der  
jeweiligen Zinsperiode] [Ende der jeweiligen  
Zinsperiode]

- ☐ ISDA-Feststellung:

Variabler Zinssatz-Option: [Variabler Zinssatz-Option einfügen]

bezeichnete Laufzeit: [Periode von/bis einfügen]

Reset-Datum: [Reset-Datum einfügen] [nicht anwendbar]

Faktor: [Faktor einfügen] [nicht anwendbar]



|                                                                                      |                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Marge:                                                                               | [[Marge einfügen] % pro Jahr] [nicht anwendbar]                                                                                                                          |
| <input type="checkbox"/> Plus                                                        |                                                                                                                                                                          |
| <input type="checkbox"/> Minus                                                       |                                                                                                                                                                          |
| [Mindezinssatz] [und] [Höchstzinssatz]:                                              |                                                                                                                                                                          |
| <input type="checkbox"/> Mindezinssatz:                                              | [[Prozentsatz einfügen] % pro Jahr]                                                                                                                                      |
| <input type="checkbox"/> Höchstzinssatz:                                             | [[Prozentsatz einfügen] % pro Jahr]]                                                                                                                                     |
| <input type="checkbox"/> <b>Option IV: Inflationsgebundene Schuldverschreibungen</b> |                                                                                                                                                                          |
| [Verzinsungsbeginn:                                                                  | [Verzinsungsbeginn einfügen]                                                                                                                                             |
| Zinszahltag:                                                                         | [Zinszahltag einfügen]                                                                                                                                                   |
| Zinsperioden:                                                                        | [Zinsperioden einfügen]                                                                                                                                                  |
| Vorgeschaltete Festzinsperiode(n):                                                   | [Ja] [Nein]                                                                                                                                                              |
| [Festzinsperiode(n):                                                                 | [Festzinsperioden einfügen]                                                                                                                                              |
| Während des Festzinszeitraums geltender fester Zinssatz:                             | [Prozentsatz einfügen] % pro Jahr                                                                                                                                        |
| Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag:                                                   | [Anfänglichen Bruchteilszinsbetrag einfügen] [nicht anwendbar]] <sup>10</sup>                                                                                            |
| Faktor:                                                                              | [Faktor einfügen] [nicht anwendbar]                                                                                                                                      |
| Marge:                                                                               | [[Marge einfügen] % pro Jahr] [nicht anwendbar]                                                                                                                          |
| <input type="checkbox"/> Plus                                                        |                                                                                                                                                                          |
| <input type="checkbox"/> Minus                                                       |                                                                                                                                                                          |
| [Mindezinssatz] [und] [Höchstzinssatz]:                                              |                                                                                                                                                                          |
| <input type="checkbox"/> Mindezinssatz:                                              | [[Prozentsatz einfügen] % pro Jahr]                                                                                                                                      |
| <input type="checkbox"/> Höchstzinssatz:                                             | [[Prozentsatz einfügen] % pro Jahr]                                                                                                                                      |
| Zinstagequotient anwendbar                                                           | [Ja] [Nein]]                                                                                                                                                             |
| <b>Zinstagequotient:</b>                                                             |                                                                                                                                                                          |
| <input type="checkbox"/> Actual/Actual (ICMA) <sup>11</sup>                          | [Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum] <b>[Inflationsgebundenen Zinszeitraum]</b> <b>[Fiktiver Zinszahltag: [Fiktiven Zinszahltag einfügen]]</b> |
| <input type="checkbox"/> Actual/Actual (ISDA)                                        | [Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum] <b>[Inflationsgebundenen Zinszeitraum]</b>                                                                |

<sup>10</sup> Ausschließlich im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen.

<sup>11</sup> Wenn Zinsen nicht in regelmäßigen Abständen zu zahlen sind (beispielsweise wenn Teilbeträge angegeben sind,) ist Actual/Actual (ICMA) keine geeignete feste Zinstageberechnungsmethode.

- |                                                                                |                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Actual/365 (fixed)                                    | [Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum] <b>[Inflationsgebundenen Zinszeitraum]</b> ] |
| <input type="checkbox"/> Actual/360                                            | [Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum] <b>[Inflationsgebundenen Zinszeitraum]</b> ] |
| <input type="checkbox"/> 30/360                                                | [Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum] <b>[Inflationsgebundenen Zinszeitraum]</b> ] |
| <input type="checkbox"/> 30/360 (ISDA)] or 360/360 or Bond Basis <sup>12</sup> | [Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum] <b>[Inflationsgebundenen Zinszeitraum]</b> ] |
| <input type="checkbox"/> Option 1, ISDA 2000 Definitionen                      |                                                                                                             |
| <input type="checkbox"/> Option 2, ISDA 2006 Definitionen                      |                                                                                                             |
| <input type="checkbox"/> 30E/360 or Eurobond Basis <sup>13</sup>               | [Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum] <b>[Inflationsgebundenen Zinszeitraum]</b> ] |
| <input type="checkbox"/> Option 1, ISDA 2000 Definitionen                      |                                                                                                             |
| <input type="checkbox"/> Option 2, ISDA 2006 Definitionen                      |                                                                                                             |
| <input type="checkbox"/> 30E/360 (ISDA) <sup>14</sup>                          | [Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum] <b>[Inflationsgebundenen Zinszeitraum]</b> ] |

### § 3

#### **Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag[, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)][, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put Option)][, Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

- [Fälligkeitstag: [Fälligkeitstag einfügen]  
[Rückzahlungsmonat –jahr einfügen]]<sup>15</sup>
- [Rückzahlungsbetrag:
- ☐ Festgelegte Stückelung
  - ☐ Anderer Betrag: [Betrag einfügen] pro festgelegte Stückelung]<sup>16</sup>
- Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option): [Ja] [Nein]
- [Kündigungstermin(e): [Kündigungstermin(e) einfügen][eines jeden

<sup>12</sup> Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen.

<sup>13</sup> Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen.

<sup>14</sup> Nur anwendbar, wenn es sich bei den Schuldverschreibungen nicht um Nullkupon Schuldverschreibungen handelt und wenn ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen.

<sup>15</sup> Nur anwendbar für Schuldverschreibungen, die nicht Inflationsgebundene Schuldverschreibungen sind.

<sup>16</sup> Nur anwendbar im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen. Ein solcher Rückzahlungsbetrag darf nicht geringer sein als die festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen.

|                                                                    |                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                    | Jahres beginnend am <i>[Datum einfügen]</i>                                                                                                    |
| Recht die Schuldverschreibungen teilweise zurückzuzahlen:          | <i>[Ja] [Nein]</i>                                                                                                                             |
| Kündigungsfrist:                                                   | <i>[Zahl einsetzen][Bankgeschäftstage][Monate]</i>                                                                                             |
| <i>[Aufgelaufene Zinsen werden separat gezahlt:</i>                | <i>[Ja] [Nein]]<sup>17</sup></i>                                                                                                               |
| Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge):                         |                                                                                                                                                |
| <input type="checkbox"/> Festgelegte Stückelung                    |                                                                                                                                                |
| <input type="checkbox"/> Anderer Betrag:                           | <i>[Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) einfügen]</i>                                                                                    |
| <b>[Rückzahlung aufgrund eines Regulatorischen Ereignisses]</b>    |                                                                                                                                                |
| Kündigungsfrist                                                    | <i>[30][andere Anzahl einfügen] Bankgeschäftstage</i>                                                                                          |
| <i>[Aufgelaufene Zinsen werden separat gezahlt:</i>                | <i>[Ja] [Nein]]<sup>18</sup><sup>19</sup></i>                                                                                                  |
| Optionale Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put Option): | <i>[Ja] [Nein]</i>                                                                                                                             |
| Einlösungstag(e):                                                  |                                                                                                                                                |
| Kündigungsfrist:                                                   | <i>[mindestens [30] [Anzahl einfügen]] [und] [höchstens [60] [Anzahl einfügen]] Bankgeschäftstage [vor dem Einlösungstag] [Datum einfügen]</i> |
| <i>[Aufgelaufene Zinsen werden separat gezahlt:</i>                | <i>[Ja] [Nein]]<sup>20</sup></i>                                                                                                               |
| Kontaktdaten der Hauptzahlstelle:                                  | <i>[Kontaktdaten einfügen]</i>                                                                                                                 |
| Einlösungsbetrag(-beträge):                                        |                                                                                                                                                |
| <input type="checkbox"/> Festgelegte Stückelung                    |                                                                                                                                                |
| <input type="checkbox"/> Anderer Betrag:                           | <i>[Einlösungsbetrag(-beträge) einfügen]</i>                                                                                                   |
| <b>[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</b>                            |                                                                                                                                                |
| Referenzpreis:                                                     | <i>[Referenzpreis einfügen]</i>                                                                                                                |
| Emissionsrendite:                                                  | <i>[Emissionsrendite einfügen]]<sup>21</sup></i>                                                                                               |

### **[§ 3a**

#### **(Nachfolge-Index; Anpassungen durch die Berechnungsstelle; Korrektur des Index; Außerordentliches Ereignis)**

|                     |                                                                                                      |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Korrektur des Index | <i>[drei][andere Anzahl einfügen] Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahltag]<sup>22</sup></i> |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|

<sup>17</sup> Nur anwendbar für Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon Schuldverschreibungen sind.

<sup>18</sup> Nur anwendbar für Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon Schuldverschreibungen sind.

<sup>19</sup> Nur anwendbar für nachrangige Schuldverschreibungen.

<sup>20</sup> Nur anwendbar für Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon Schuldverschreibungen sind.

<sup>21</sup> Nur anwendbar im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen.

<sup>22</sup> Nur anwendbar im Fall von Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen.

## § 5 Zahlungen

- Rundung von zahlbaren Beträgen: [aufgerundet] [stets abgerundet]
- Dual-Currency-Schuldverschreibungen [Ja] [Nein]
- [Währung für Zahlungsabwicklungen: [Währung einfügen]
- [Die Umrechnung der zahlbaren Beträge in [Euro] [andere Währung einfügen] erfolgt [•]]
- [Es werden jedoch mindestens [Euro] [Andere Währung einfügen] [0,001] [Andere Einheit einfügen] je Festgelegte Stückelung gezahlt.]]
- Geschäftstagekonvention
- ☐ Following Business Day Convention
  - ☐ Floating Rate Convention<sup>23</sup> [[Zahl einfügen] Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen]
  - ☐ Modified Following Business Day Convention
  - ☐ Preceding Business Day Convention
- Anpassung: [Ja] [Nein]

## § 6 Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle

- Hauptzahlstelle: [UniCredit Bank AG, München]  
[Citibank, N.A., London Branch]  
[andere Hauptzahlstelle einfügen]
- Zusätzliche Zahlstelle(n): [zum [Zeitpunkt einfügen]] [Zusätzliche Zahlstelle(n) einfügen] [Nicht anwendbar]
- Berechnungsstelle: [UniCredit Bank AG, München]  
[Citibank, N.A., London Branch]  
[andere Berechnungsstelle einfügen]  
[nicht anwendbar]

## [§ 7 Steuern

- Aufgelaufene Zinsen werden separat gezahlt: [Ja] [Nein]]<sup>24</sup>

## § 8 Rang

- Rang der Wertpapiere:

---

<sup>23</sup> Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen.

<sup>24</sup> Nur anwendbar für Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind.

- ☐ Nicht nachrangig
- ☐ Nachrangig

## § 10 Mitteilungen

[Mitteilungen können in elektronischer Form auf der Internetseite der jeweiligen Börse gemacht werden:<sup>25</sup>

[Ja] [Nein]

Börsenpflichtblatt:

[*Name des Börsenpflichtblatts einfügen*] [nicht anwendbar]

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

[Ja] [Nein]

Internetseite:

[*Name der Börse einfügen*] [*Internetseite einfügen*] [Nicht anwendbar]

[Bankgeschäftstag:

[TARGET2] [*alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]]<sup>26</sup>

## § 14 Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand, Sprache

Sprache der Anleihebedingungen:

- ☐ Nur Englisch
- ☐ Nur Deutsch
- ☐ Deutsch und Englisch (Deutsch verbindlich) (Wobei die Übersetzung in die englische Sprache nicht Teil dieser Endgültigen Bedingungen ist.)
- ☐ Englisch und Deutsch (Englisch verbindlich) (Wobei die Übersetzung in die deutsche Sprache nicht Teil dieser Endgültigen Bedingungen ist.)

## § 15 Änderungen der Anleihebedingungen

Änderungen der Anleihebedingungen

[Ja] [Nein]

[Versammlung der Anleihegläubiger:

- ☐ in einer Versammlung
- ☐ ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG

Vorbestehende Beschränkung der Haftung des Gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger:

[beschränkt auf das [*Betrag einfügen*]-fache der jährlichen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters] [Nicht anwendbar]

<sup>25</sup> Nur anwendbar im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse gelistet sind.

<sup>26</sup> Nur anwendbar für Schuldverschreibungen, die nicht Inflationsgebundene Schuldverschreibungen sind.

## Teil II

### [ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDITITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON WENIGER ALS EUR 100.000]

#### Materielles Interesse

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind *[Einzelheiten einfügen, sofern abweichend von den im Basisprospekt beschriebenen Interessen, sofern vorhanden]* **[nicht anwendbar]**

#### Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code: **[•]**  
ISIN Code: **[•]**  
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN): **[•]**  
[Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer: **[•]**]

#### **[Rendite<sup>27</sup>**

Emissionsrendite: **[•]**

#### Informationen zu historischen Referenzsätzen / Werten und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität<sup>28</sup>

Einzelheiten der Entwicklung des *[maßgebliche(n) Euribor Referenzzinssatz/ - sätze einfügen]* *[maßgebliche(n) Libor Referenzzinssatz/ - sätze einfügen]* *[maßgebliche(n) CMS Satz / Sätze einfügen]* *[maßgeblichen Inflationsindex einfügen]* in der Vergangenheit können abgerufen werden unter *[maßgebliche Informationsquelle einfügen]*.

Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die *[maßgebliche(n) Euribor Referenzzinssatz/ - sätze einfügen]* *[maßgebliche(n) Libor Referenzzinssatz/ - sätze einfügen]* *[maßgebliche(n) CMS Satz / Sätze einfügen]* *[maßgeblichen Inflationsindex einfügen]* beeinflussen:

Siehe § [2] [3a] der Anleihebedingungen. **[•]**

#### Platzierung der Schuldverschreibungen

[Tag des ersten öffentlichen Angebots: *[Tag des ersten öffentlichen Angebots einfügen]*]

[Ein öffentliches Angebot erfolgt in *[Deutschland]*, *[und]* *[Luxemburg]*, *[und]* *[Österreich]* *[Land, in dem öffentliches Angebot erfolgen soll, einfügen]*.]

[Der Ausgabepreis je Schuldverschreibung wird am *[Datum einfügen]* festgelegt. Der Ausgabepreis und der laufende Angebotspreis der Schuldverschreibungen werden nach ihrer Bestimmung *[auf den Websites der Wertpapierbörsen, an denen die Schuldverschreibungen gehandelt werden,]* *[unter Internetseite einfügen]* (oder einer Nachfolgesite) veröffentlicht.]

[Der kleinste übertragbare Nennwert ist *[Kleinster übertragbarer Nennwert einfügen]*.]

[Der kleinste handelbare Nennwert ist *[Kleinster handelbarer Nennwert einfügen]*.]

Die Schuldverschreibungen werden *[qualifizierten Anlegern]*, *[und/oder]* *[Privatkunden]* *[und/oder]* *[institutionellen Anlegern]* *[im Wege einer Privatplatzierung]* *[eines öffentlichen Angebots]* *[durch Finanzintermediäre]* *[durch eine(n) Platzeur/Bankenkonsortium]* angeboten.

[Ab dem Tag des ersten öffentlichen Angebots werden die in den Endgültigen Bedingungen beschriebenen Schuldverschreibungen in einer maximalen Anzahl fortlaufend zum Kauf angeboten. Die

<sup>27</sup> Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar. Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Ausgabepreises.

<sup>28</sup> Nur bei Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen anwendbar.

Anzahl der zum Kauf angebotenen Schuldverschreibungen kann von der Emittentin jederzeit reduziert oder erhöht werden und lässt keine Rückschlüsse auf das Volumen der tatsächlich begebenen Schuldverschreibungen und daher auf die Liquidität eines möglichen Sekundärmarkts zu.]

[Das fortlaufende Angebot erfolgt zum jeweils aktuellen von der Emittentin gestellten Verkaufspreis (Briefkurs).]

[Das öffentliche Angebot kann von der Emittentin jederzeit ohne Angabe von Gründen beendet werden.]

[[Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an den folgenden regulierten oder vergleichbaren Märkten *[Maßgebliche(n) regulierte(n) oder vergleichbare(n) Markt/Märkte einfügen]* *[wurde]* *[wird]* mit Wirkung zum *[Voraussichtlichen Tag einfügen]* beantragt.]

[Nach Kenntnis der Emittentin sind Schuldverschreibungen derselben Klasse wie die anzubietenden oder zum Handel zuzulassenden Schuldverschreibungen bereits an den folgenden Märkten zum Handel zugelassen *[Maßgebliche regulierte oder vergleichbare Märkte einfügen]*.]

[Die Notierung an den folgenden Märkten *[Maßgebliche(n) Markt/Märkte einfügen]* wird mit Wirkung zum *[Voraussichtlichen Tag einfügen]* beantragt.]]

### Vertriebsmethode

☐ Nicht syndiziert

☐ Syndiziert

### Einzelheiten bezüglich der Dealer, des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Platzteur/Bankenkonsortium (angeben)

*[Name und Adresse einfügen]*

☐ feste Zusage

☐ Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen

### Subscription Agreement

[Ja] [Nein]

[Datum des Begebungsvertrags

**[•]**

### Provisionen

[Ja] [Nein]

[Management- und Übernahme provision (angeben)

**[•]**

Verkaufsprovision (angeben)

**[•]**

Börsenzulassungsprovision (angeben)

**[•]**

Andere (angeben)

**[•]**

Geschätzter Nettoerlös:

**[•]**

Geschätzte Gesamtkosten:

[Die Gebühren wurden in Übereinstimmung mit den herrschenden Marktstandards berechnet: *[Betrag einfügen]*.]

*[Aufgliederung der Ausgaben einfügen]*

**[•]**

[Nicht anwendbar]

### Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel

[Ja] [Nein]

☐ Börse München

☐ Regulierter Markt

☐ anderes Marktsegment

**[•]**

☐ Frankfurter Wertpapierbörse

☐ Regulierter Markt

☐ anderes Marktsegment

**[•]**

- ☐ Luxemburger Börse
  - ☐ Regulierter Markt
  - ☐ EuroMTF

☐ Sonstige: [•]

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

- ☐ Regulierter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse
- ☐ Regulierter Markt der Börse München
- ☐ (Bourse de Luxembourg) Regulierter Markt der Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg)
- ☐ Sonstige:

[•]

[•]

☐ Keine]

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Kursstabilisierende Platzeur(e)/Manager:

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

**Einwilligung zur Nutzung des Prospekts**

[Ja] [Nein]

[Im Fall einer generellen Zustimmung gilt Folgendes:

Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch alle Finanzintermediäre zu (sog. generelle Zustimmung).

Die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts wird für den folgenden Zeitraum erteilt: [Zeitraum einfügen].

Es wird eine generelle Zustimmung zu einem späteren Weiterverkauf oder einer endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen durch [den] [die] Finanzintermediär[e] für [Deutschland][,] [und] [Luxemburg][,] [und] [Österreich] erteilt.

[Eine solche Zustimmung unterliegt den folgenden Bedingungen: [Bedingungen einfügen]]

[Im Fall einer individuellen Zustimmung gilt Folgendes:

Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre zu (sog. individuelle Zustimmung):

[Namen und Anschrift(en) einfügen].

Die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts wird für den folgenden Zeitraum erteilt: [Zeitraum einfügen].

[Namen und Anschrift(en) einfügen] [[Einzelheiten angeben]] wird eine individuelle Zustimmung zu einem späteren Weiterverkauf oder einer endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen durch [den] [die] Finanzintermediär[e] für [Deutschland][,] [und] [Luxemburg][,] [und] [Österreich] erteilt.

[Eine solche Zustimmung unterliegt den folgenden Bedingungen: [Bedingungen einfügen]]



## ☐ **Rating**<sup>29</sup>

[*Einzelheiten einfügen*]

[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die “**Ratingagentur-Verordnung**”) registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]

[Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde (“**ESMA**”) veröffentlicht auf ihrer Webseite ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.]]

## **[ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDITITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON EUR 100.000]**

### **Wesentliche Informationen**

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

[*Einzelheiten einfügen, sofern abweichend von den im Basisprospekt beschriebenen Interessen, sofern vorhanden*]

### **Wertpapier-Kenn-Nummern**

|                                   |      |
|-----------------------------------|------|
| Common Code:                      | [•]  |
| ISIN Code:                        | [•]  |
| Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):     | [•]  |
| [Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer: | [•]] |

### **[Rendite**<sup>30</sup>

|                                       |      |
|---------------------------------------|------|
| Rendite bezogen auf den Ausgabepreis: | [•]] |
|---------------------------------------|------|

### **Vertriebsmethode**

- ☐ Nicht syndiziert
- ☐ Syndiziert

### **Einzelheiten bezüglich der Dealer**

|                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|
| Dealer/Bankenkonsortium: | [ <i>Name einfügen</i> ] |
|--------------------------|--------------------------|

### **Provisionen**

|                                                    |                                                     |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Management- und Übernahmeprovision <sup>31</sup> : | [Nicht anwendbar] [ <i>Einzelheiten einfügen</i> ]] |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|

|                                    |                                                     |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| [Verkaufsprovision <sup>28</sup> : | [Nicht anwendbar] [ <i>Einzelheiten einfügen</i> ]] |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|

|                            |                                                     |
|----------------------------|-----------------------------------------------------|
| Börsenzulassungsprovision: | [Nicht anwendbar] [ <i>Einzelheiten einfügen</i> ]] |
|----------------------------|-----------------------------------------------------|

|                                                                   |                                                     |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel: | [Nicht anwendbar] [ <i>Einzelheiten einfügen</i> ]] |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|

|                               |                                  |
|-------------------------------|----------------------------------|
| Kursstabilisierender Manager: | [ <i>Einzelheiten einfügen</i> ] |
|-------------------------------|----------------------------------|

<sup>29</sup> Maßgebliches Rating hinsichtlich der Schuldverschreibungen, soweit vorhanden, einfügen. Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde, einfügen.

<sup>30</sup> Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar. Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Ausgabepreises.

<sup>31</sup> Es gibt keine Verpflichtung, Informationen hinsichtlich einer Management- und Übernahmeprovision und einer Verkaufsprovision anzugeben, wenn die Schuldverschreibungen eine Mindeststückelung von EUR 100.000 oder dem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung haben.

**Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel****[Ja] [Nein]**☐ Börse München☐ Regulierter Markt☐ anderes Marktsegment**[•]**☐ Frankfurter Wertpapierbörse☐ Regulierter Markt☐ anderes Marktsegment**[•]**☐ Luxemburger Börse☐ Regulierter Markt☐ EuroMTF☐ Sonstige:**[•]**☐ **Rating**<sup>32</sup>**[Einzelheiten einfügen]**

[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die “**Ratingagentur-Verordnung**”) registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]

[Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde (“**ESMA**”) veröffentlicht auf ihrer Webseite ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.]]

UniCredit Bank AG

---

**[Namen]**

---

<sup>32</sup> Maßgebliches Rating hinsichtlich der Schuldverschreibungen, soweit vorhanden, einfügen.

***Form of Final Terms (English language version)***

**FORM OF FINAL TERMS**

Terms used in the final terms below (the "**Final Terms**") shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Base Prospectus (and the Supplements thereto, if any).

The Final Terms are divided into a "Part I" and a "Part II".

In Part I of the Final Terms, the Terms and Conditions will be completed and specified by the information contained in Part I as follows:

- (a) In the case of "Type A" Final Terms, the following applies:

The completed and specified provisions of the relevant Option I, II, III or IV of the Terms and Conditions represents the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the "**Conditions**").

- (b) In the case of "Type B" Final Terms, the following applies:

The relevant Option I, II, III or IV of the Terms and Conditions, completed and specified by, and to be read together with, Part I of these Final Terms represents the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the "**Conditions**").

Part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the relevant set of Terms and Conditions that apply to Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes, Zero Coupon Notes or Inflation Linked Notes set forth in the Prospectus as Option I, Option II, Option III and Option IV. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

All references in Part I of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

The placeholders in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information was inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes.

Part II of the Final Terms contains all other conditions which shall not be inserted in the Terms and Conditions and which apply to all Notes.

## Final Terms

dated [●]

UniCredit Bank AG

Issue of [Title of the Notes]  
(the "Notes")

Issue Price: [●] per cent.

Series number [●]

Tranche number [●]

under the

**EUR 50.000.000.000**

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

*This document constitutes the Final Terms for the Notes described herein for the purposes of Article 5 para. 4 of the Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**"), as amended, in connection with Section 6 para. 3 of the German Securities Prospectus Act, (Wertpapierprospektgesetz, the "**WpPG**"), as amended, in connection with the Commission Regulation (EC) No 809/2004, as amended. In order to get full information, the Final Terms are to be read together with the information contained in (a) the base prospectus dated 17 May 2013 (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 17 May 2013 (the "**Registration Document**") which has been incorporated by reference into the Base Prospectus.*

*The aforementioned documents are available on the website [Insert website].*

*[A summary of the overall parameters of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.]<sup>1</sup>*

## Part I

**[[In the case the options applicable to the relevant Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I to Option IV including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders ("Type A" Final Terms), the following paragraphs shall be applicable.]**

[The applicable and legally binding Conditions are as set out below in the English language version. [A non-binding German language translation thereof, which is not part of these Final Terms, will be provided as a separate document.]]

[The applicable and legally binding Conditions are set out in the German language version. [A non-binding English language translation thereof, which is not part of these Final Terms, will be provided as a separate document.]]

**[In the case of Fixed Rate Notes replicate the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]**

---

<sup>1</sup> Insert in the case of Notes with a denomination per unit of less than EUR 100,000.

**[In the case of Floating Rate Notes replicate the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]**

**[In the case of Zero Coupon Notes replicate the relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]**

**[In the case of Inflation Linked Notes replicate the relevant provisions of Option IV including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]**

**[In the case of "Type B" Final Terms, the following table shall be completed in accordance with the specifications of the relevant issue of [Fixed Rate Notes] [Floating Rate Notes] [Zero Coupon Notes] [Inflation Linked Notes]:**

## **§ 1**

### **Series, Form of Notes, Issuance of Additional Notes[, Definitions]**

Issue Date: *[insert Issue Date]*

Specified Currency: *[Euro ("EUR")]* *[insert Specified Currency]*

Aggregate Principal Amount: *[insert Aggregate Principal Amount]*

Specified Denomination: *[insert Specified Denomination]*

Form of Notes:

- ☐ Temporary Global Note – Exchange (TEFRA D)
- ☐ Permanent Global Note (TEFRA C)
- ☐ Permanent Global Note (neither TEFRA D nor TEFRA C Rules)

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
- ☐ Other: *[insert different Clearing System]*

Classical Global Note or New Global Note:

- ☐ Classical Global Note
  - ☐ Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

- ☐ New Global Note
  - ☐ Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

[Definitions:<sup>2</sup>

|                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Banking Day:                            | [TARGET2] <i>[insert all relevant financial centres]</i>                                                                                                                                                                                                                       |
| Index Valuation Date 1:                 | <i>[insert Index Valuation Date 1]</i>                                                                                                                                                                                                                                         |
| Index Valuation Date 2:                 | <i>[insert Index Valuation Date 2]</i>                                                                                                                                                                                                                                         |
| Index Valuation Date [●] <sup>3</sup> : | <i>[insert Index Valuation Date [●]]</i>                                                                                                                                                                                                                                       |
| Index:                                  | EUROSTAT Eurozone HICP (excluding Tobacco) Unrevised Series NSA Index. Information relating to the Index may be contained on the following website: <a href="http://epp.eurostat.ec.europa.eu">http://epp.eurostat.ec.europa.eu</a> and on Bloomberg page: CPTFEMU Index <GO>. |
| Index Sponsor                           | Statistical Office of the European Community (EUROSTAT)                                                                                                                                                                                                                        |
| Maturity Date:                          | <i>[insert maturity date]</i><br><i>[insert redemption month and year]]</i>                                                                                                                                                                                                    |

## § 2

### Interest

#### ☐ Option I: Fixed Rate Notes

| [Interest Commencement Date:                        | <i>[insert Interest Commencement Date]</i>                                                                                                                                                                      |                        |                        |                                        |                                                      |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Step-up or Step-down Notes:                         | [Yes] [No]                                                                                                                                                                                                      |                        |                        |                                        |                                                      |
| [Interest Rate:                                     | <i>[insert percentage]</i> per cent. <i>per annum.</i>                                                                                                                                                          |                        |                        |                                        |                                                      |
| Interest Payment Date(s):                           | <i>[insert Interest Payment Date(s)]</i> [of each year]] <sup>4</sup>                                                                                                                                           |                        |                        |                                        |                                                      |
| [Interest Payment Dates and relating Interest Rate: | <table> <tr> <th>Interest Payment Dates</th><th>relating Interest Rate</th></tr> <tr> <td><i>[insert Interest Payment Dates]</i></td><td><i>[insert relating Interest Rate]]</i><sup>5</sup></td></tr> </table> | Interest Payment Dates | relating Interest Rate | <i>[insert Interest Payment Dates]</i> | <i>[insert relating Interest Rate]]</i> <sup>5</sup> |
| Interest Payment Dates                              | relating Interest Rate                                                                                                                                                                                          |                        |                        |                                        |                                                      |
| <i>[insert Interest Payment Dates]</i>              | <i>[insert relating Interest Rate]]</i> <sup>5</sup>                                                                                                                                                            |                        |                        |                                        |                                                      |
| First Interest Payment Date                         | <i>[insert First Interest Payment Date]</i>                                                                                                                                                                     |                        |                        |                                        |                                                      |
| Initial Broken Amount (per Specified Denomination): | <i>[insert Initial Broken Amount]</i> [not applicable]                                                                                                                                                          |                        |                        |                                        |                                                      |
| Final Broken Amount (per Specified Denomination):   | <i>[insert Final Broken Amount]</i> [not applicable]                                                                                                                                                            |                        |                        |                                        |                                                      |
| Coupon-Reset                                        | [Yes] [No]                                                                                                                                                                                                      |                        |                        |                                        |                                                      |
| [Fixed interest rate:                               | <i>[insert percentage]</i> per cent. <i>per annum.</i>                                                                                                                                                          |                        |                        |                                        |                                                      |

<sup>2</sup> Include in the case of Inflation Linked Notes only.

<sup>3</sup> Repeat item as often as required.

<sup>4</sup> Only applicable for Notes other than Step-up or Step-down Notes.

<sup>5</sup> Only applicable for Step-up or Step-down Notes.

Swap-Rate: *[insert relevant number of years]* year *[insert swap rate]* [Constant Maturity Swap swap rate]

Reset fixed interest rate: *[insert percentage]* per cent.

Interest Payment Date(s): *[insert Interest Payment Date(s)]* [of each year]

Screen page: Reuters screen page [ISDAFIX1 or any successor screen page] [ISDAFIX2 or any successor screen page] *[insert other screen page]*

Number of quotations from Reference Banks: *[insert number of quotations]*

Observation Time: *[insert Observation Time]]]*

☐ **Option II: Floating Rate Notes**

[Interest Commencement Date: *[insert Interest Commencement Date]*

Fixed to Floating Rate Notes: [Yes] [No]

[Specified Interest Payment Date(s) during the Fixed Interest Term: *[insert specified Interest Payment Date(s)]* [of each year]]<sup>6</sup>

☐ specified Interest Payment Date(s): *[insert specified Interest Payment Date(s)]* [of each year]

☐ specified Interest Period(s): *[insert number]* [weeks] [months]

[First Interest Payment Date: *[insert first Interest Payment Date]]]*<sup>7</sup>

[First Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term: *[insert first Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term]]]*<sup>8</sup>

[Interest rate for the Fixed Interest Term: *[insert percentage]* per cent. *per annum*

Initial Broken Amount: *[insert Initial Broken Amount]*[not applicable]]<sup>9</sup>

☐ Screen Page Determination:

☐ Floating Rate Notes where interest is linked to the [Euro Interbank Offered Rate (Euribor)<sup>®</sup>] [London Interbank Offered Rate (Libor)]

☐ Euribor (Brussels time / TARGET2 Banking Day / Interbank market in the Euro-Zone) *[insert term(s)]*[●]

Screen page: Reuters screen page EURIBOR01 or any successor

<sup>6</sup> Only applicable for Fixed to Floating Rate Notes.

<sup>7</sup> Insert only in the case of a first long/short coupon.

<sup>8</sup> Only applicable for Fixed to Floating Rate Notes.

<sup>9</sup> Only applicable for Fixed to Floating Rate Notes.

screen page

- ☐ Libor (London time / [US-Dollar][insert other currency] [insert term(s)]  
London Banking Day / [•]  
principal London office /  
London Interbank market)

Screen page: Reuters screen page LIBOR01 or any successor screen page

Specified Currency [insert relevant financial centre]  
Financial Centre:

Interpolation: [Yes] [No]

- ☐ Floating Rate Notes where [•]  
interest is linked to a Constant  
Maturity Swap Rate:

Number of years: [insert number of years]

Screen page: Reuters screen page [ISDAFIX1 or any successor screen page] [ISDAFIX2 or any successor screen page]

Number of quotations from  
Reference Banks: [insert number of quotations]

Reference Rate Time: [insert Reference Rate Time]

Factor: [insert factor] [not applicable]

Margin: [[insert margin] per cent. per annum] [not applicable]

☐ plus

☐ minus

Interest Determination Date: [second] [other number of days] [TARGET2]  
[London] [other financial centre (specify)] Banking  
Day prior to [the commencement of each Interest  
Period] [the expiry of each Interest Period]

- ☐ ISDA Determination:

Floating Rate Option: [insert Floating Rate Option]

Designated Maturity: [insert period from/to]

Reset Date: [insert Reset Date] [not applicable]

Factor: [insert factor] [not applicable]

Margin: [[insert margin] per cent. per annum] [not applicable]

☐ plus

☐ minus

[Minimum] [and] [Maximum] Rate of  
Interest:



- ☐ Minimum Rate of Interest: *[[insert percentage] per cent. per annum]*
- ☐ Maximum Rate of Interest: *[[insert percentage] per cent. per annum]]*
- ☐ **Option IV: Inflation Linked Notes**
- Interest Commencement Date: *[insert Interest Commencement Date]*
- Interest Payment Dates: *[insert Interest Payment Dates]*
- Interest Periods: *[insert Interest Payment Periods]*
- Initial fixed interest period(s): *[Yes] [No]*
- [Fixed Interest Periods: *[insert Fixed Interest Periods]*
- Interest rate applicable during the Fixed Interest Term: *[insert percentage] per cent. per annum*
- Initial Broken Amount: *[insert Initial Broken Amount][not applicable]]<sup>10</sup>*
- Factor: *[insert factor] [not applicable]*
- Margin: *[[insert margin] per cent. per annum] [not applicable]*
- ☐ plus
- ☐ minus
- [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest:
- ☐ Minimum Rate of Interest: *[[insert percentage] per cent. per annum]*
- ☐ Maximum Rate of Interest: *[[insert percentage] per cent. per annum]*
- Day Count Fraction applicable *[Yes] [No]]*
- Day Count Fraction:**
- ☐ Actual/Actual (ICMA)<sup>11</sup> *[For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term] **[Inflation linked Interest Term]** **[Fictive Interest Payment Date: [insert Fictive Interest Payment Date]]***
- ☐ Actual/Actual (ISDA) *[For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term] **[Inflation linked Interest Term]***
- ☐ Actual/365 (fixed) *[For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term] **[Inflation linked Interest Term]***
- ☐ Actual/360 *[For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term] **[Inflation linked Interest Term]***
- ☐ 30/360 *[For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term] **[Inflation linked Interest Term]***

<sup>10</sup> Only applicable for Notes with (an) initial fixed interest period(s).

<sup>11</sup> If interest is not payable on a regular basis (for example, if there are Broken Amounts specified) Actual/Actual (ICMA) will not be a suitable fixed rate Day Count Fraction

- ☐ 30/360 (ISDA) or 360/360 or Bond Basis<sup>12</sup> [For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term] **[Inflation linked Interest Term]**]
- ☐ Option 1, ISDA 2000 Definitions
- ☐ Option 2, ISDA 2006 Definitions
- ☐ 30E/360 or Eurobond Basis<sup>13</sup> [For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term] **[Inflation linked Interest Term]**]
- ☐ Option 1, ISDA 2000 Definitions
- ☐ Option 2, ISDA 2006 Definitions
- ☐ 30E/360 (ISDA)<sup>14</sup> [For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term] **[Inflation linked Interest Term]**]

### § 3

#### **Maturity, Redemption Amount[, Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)][, Optional Redemption at the Option of the Noteholders (Put Option)] [and Early Redemption Amount]**

[Maturity Date: *[insert maturity date]*  
*[insert redemption month and year]*]<sup>15</sup>

[Redemption Amount:

- ☐ Specified Denomination
- ☐ Other amount *[insert amount]* per Specified Denomination]<sup>16</sup>

Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option): [Yes] [No]

[Call Date(s): *[insert Call Date(s)]* [of each year, commencing on *[insert date]*]

Right to redeem the Notes partially: [Yes] [No]

Notice period: *[insert number]* [Banking Days] [months]

[Accrued interest will be paid separately: [Yes] [No]]<sup>17</sup>

Optional Redemption Amount(s):

- ☐ Specified Denomination
- ☐ Other amount *[insert Optional Redemption Amount(s)]*

<sup>12</sup> Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.

<sup>13</sup> Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.

<sup>14</sup> Only applicable in the case of Notes other than Zero Coupon Notes and if ISDA 2006 Definitions shall be applicable.

<sup>15</sup> Only applicable in the case of Notes other than Inflation Linked Notes.

<sup>16</sup> Only applicable in the case of Zero Coupon Notes. Such Redemption Amount may not be less than the Specified Denomination of the Notes.

<sup>17</sup> Only applicable in the case of Notes other than Zero Coupon Notes.

[Redemption due to a Regulatory Event

Termination notice [30][insert other number] Banking Days

[Accrued interest will be paid separately: [Yes] [No]]<sup>18</sup><sup>19</sup>

Optional Redemption at the Option of the Noteholders (Put Option): [Yes] [No]

Put Date(s) [insert Put Date(s)]

Notice period: [at least [30][insert number]] [and] [not more than [60][insert number]] Banking Days [before the Put Date [insert date]

[Accrued interest will be paid separately: [Yes] [No]]<sup>20</sup>

Contact details of the Principal Paying Agent: [insert contact details]

Put Amount(s):

☐ Specified Denomination

☐ Other amount [insert Put Amount(s)]

[Early Redemption Amount:

Reference Price: [insert Reference Price]

Amortisation Yield: [insert Amortisation Yield]]<sup>21</sup>

**[§ 3a**

**(Successor Index; Calculation Agent Adjustment; Correction of the Index; Extraordinary Events)**

Correction of Index [three][insert other number] Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date]<sup>22</sup>

**§ 5**

**Payments**

Rounding of payable amounts: [upwards][always downwards]

Dual currency Notes: [Yes] [No]

[Currency for settlement: [insert currency]

[The conversion of the amounts payable in [Euro] [insert other currency] is effected in [●]]

[At least [EUR] [Insert other currency] [0.001] [Insert other unit] per Specified Denomination will be paid]]

---

<sup>18</sup> Only applicable in the case Notes other than Zero Coupon Notes.

<sup>19</sup> Only applicable in the case of subordinated Notes.

<sup>20</sup> Only applicable in the case of Notes other than Zero Coupon Notes.

<sup>21</sup> Only applicable in the case of Zero Coupon Notes.

<sup>22</sup> Only applicable in the case of Inflation Linked Notes.

Business Day Convention:

- ☐ Following Business Day Convention
- ☐ Floating Rate Convention<sup>23</sup> *[[insert number] months] [insert other specified periods]*
- ☐ Modified Following Business Day Convention
- ☐ Preceding Business Day Convention

Adjustment: [Yes] [No]

## § 6

### Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent

Principal Paying Agent: [UniCredit Bank AG, Munich]  
[Citibank, N.A., London Branch]  
*[insert other Principal Paying Agent]*

Additional Paying Agent(s): *[as of [insert date]] [insert additional Paying Agent(s)]* [Not Applicable]

Calculation Agent: [UniCredit Bank AG, Munich]  
[Citibank, N.A., London Branch]  
*[insert other Calculation Agent]*  
[not applicable]

## § 7

### Taxes

Accrued interest will be paid separately: [Yes] [No]]<sup>24</sup>

## § 8

### Status

Status of the Notes:

- ☐ Unsubordinated
- ☐ Subordinated

## § 10

### Notices

[Notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange:<sup>25</sup> [Yes] [No]

Newspaper authorised by the stock exchange *[insert newspaper authorised by the stock exchange]* [not applicable]

Publication in another authorised newspaper if no longer possible: [Yes] [No]

---

<sup>23</sup> Only applicable in the case of Floating Rate Notes and Inflation Linked Notes.

<sup>24</sup> Only applicable in the case of Notes other than Zero Coupon Notes.

<sup>25</sup> Only applicable if the Notes are listed on a stock exchange.

Website: [insert name of stock exchange] [insert website]  
[not applicable]]

[Banking Day: [TARGET2] [insert all relevant financial centres]]<sup>26</sup>

## § 14

### Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction, Language

Language of Terms and Conditions:

- ☐ English only
- ☐ German only
- ☐ English and German (English binding)  
(Whereas the translation into the German language will not be part of these Final Terms.)
- ☐ German and English (German binding)  
(Whereas the translation into the English language will not be part of these Final Terms.)

## § 15

### Amendments to Terms and Conditions

Amendments to Terms and Conditions [Yes] [No]

[Meeting of Noteholders:

- ☐ with a physical meeting
- ☐ without a physical meeting pursuant to § 18 SchVG

Limited liability of the common representative of the Noteholders: [limited to [insert amount]-times of the annual retribution of the common representative] [not applicable]]

## 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 [specify if different from the interest as set out in the Base Prospectus, if any][not applicable]

#### Securities Identification Numbers

Common Code: [•]  
ISIN Code: [•]  
German Securities Code (WKN): [•]  
[Any other securities number: [•]]

---

<sup>26</sup> Only applicable in the case of Notes other than Inflation Linked Notes.

## **[Yield<sup>27</sup>**

Yield on issue price:

[•]

## **[Information on historic reference rates /values and further performance as well as volatility<sup>28</sup>**

Details of historic *[insert relevant Euribor rate(s)] [insert relevant Libor rate(s)] [insert relevant CMS rate(s)] [insert relevant Inflation Index]* can be obtained from *[insert relevant source]*.

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the *[insert relevant Euribor rate(s)] [insert relevant Libor rate(s)] [insert relevant CMS rate(s)] [insert relevant Inflation Index]*:

See § [2] [3a] of the Terms and Conditions. [•]

## **Terms and Conditions of the offer**

[Day of the first public offer *[Insert the day of the first public offer]*.]

[A public offer will be made in [Germany] [,][and] [Luxembourg] [,][and] [Austria]] *[Insert other country in which a public offer will take place]*.]

[The issue price per Note will be determined on *[Insert date]*. The issue price and the on-going offer price of the Notes will be published on the website of the stock exchange, where the Notes will be admitted to trading *[Insert Website] [Insert a successor Website]* in compliance with its respective regulations.]

[The smallest transferable denomination is *[Insert smallest transferable denomination]*.]

[The smallest tradeable denomination is *[Insert smallest tradeable denomination]*.]

The Notes will be offered to [qualified investors][,] [and/or] [retail investors] [and/or] [institutional investors] [by way of [private placements] [public offer]] [by financial intermediaries][by a management or dealer group].

[As of the day of the first public offer the Notes described in the Final Terms will be offered on a continuous basis up to its maximum issue size. The number of offered Notes may be reduced or increased by the Issuer at any time and does not allow any conclusion on the size of actually issued Notes and therefore on the liquidity of a potential secondary market.]

[The continuous offer will be made on current ask prices provided by the Issuer.]

[The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason.]

[Application for admission to trading of the Notes [has been] [will be] made as of *[Insert expected date]* on the following regulated or equivalent markets *[insert relevant regulated or equivalent market(s)]*.]

[To the knowledge of the Issuer no notes of the same class of notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading on the following markets *[Insert relevant regulated and equivalent markets]*.]

[Application for listing will be made as of *[Insert expected date]* on the following markets: *[Insert relevant market(s)]*.]

## **Method of Distribution**

☐ Non-Syndicated

☐ Syndicated

## **Management Details including Form of Commitments**

Dealer/Management Group (specify)

*[insert name and adress]*

☐ firm commitment

☐ no firm commitment/best efforts arrangements

## **Subscription Agreement**

[Yes] [No]

<sup>27</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes. The calculation of yield is carried out on the basis of the Issue Price.

<sup>28</sup> Only applicable for Floating Rate Notes and Inflation Linked Notes.

|                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| [Date of subscription agreement                                                                                                                                                                                       | [•]]                                                                                                                                         |
| <b>Commissions</b>                                                                                                                                                                                                    | [Yes] [No]                                                                                                                                   |
| [Management/Underwriting Commission (specify)                                                                                                                                                                         | [•]                                                                                                                                          |
| Selling Concession (specify)                                                                                                                                                                                          | [•]                                                                                                                                          |
| Listing Commission (specify)                                                                                                                                                                                          | [•]                                                                                                                                          |
| Other (specify)                                                                                                                                                                                                       | [•]]                                                                                                                                         |
| Estimated net proceeds:                                                                                                                                                                                               | [•]                                                                                                                                          |
| Estimated total expenses:                                                                                                                                                                                             | [Fees have been calculated in accordance with prevailing market standards: <i>[Insert amounts].</i><br><i>[Insert breakdown of expenses]</i> |
|                                                                                                                                                                                                                       | [•]                                                                                                                                          |
|                                                                                                                                                                                                                       | [Not Applicable]                                                                                                                             |
| <b>Listing(s) and admission to trading</b>                                                                                                                                                                            | [Yes] [No]                                                                                                                                   |
| <input type="checkbox"/> Munich Stock Exchange                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                              |
| <input type="checkbox"/> Regulated Market                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                              |
| <input type="checkbox"/> Other Market Segment                                                                                                                                                                         | [•]                                                                                                                                          |
| <input type="checkbox"/> Frankfurt Stock Exchange                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                              |
| <input type="checkbox"/> Regulated Market                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                              |
| <input type="checkbox"/> Other Market Segment                                                                                                                                                                         | [•]                                                                                                                                          |
| <input type="checkbox"/> Luxembourg Stock Exchange                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                              |
| <input type="checkbox"/> Regulated Market                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                              |
| <input type="checkbox"/> EuroMTF                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                              |
| <input type="checkbox"/> Other:                                                                                                                                                                                       | [•]                                                                                                                                          |
| All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class of the Notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: |                                                                                                                                              |
|                                                                                                                                                                                                                       | [Not applicable] <i>[specify details]</i>                                                                                                    |
| <input type="checkbox"/> Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange                                                                                                                                             |                                                                                                                                              |
| <input type="checkbox"/> Regulated Market of the Munich Stock Exchange                                                                                                                                                |                                                                                                                                              |
| <input type="checkbox"/> Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange                                                                                                                                            |                                                                                                                                              |
| <input type="checkbox"/> Other:                                                                                                                                                                                       | [•]                                                                                                                                          |
| <input type="checkbox"/> 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] <i>[specify details]</i>                                                                                                    |
| Stabilising Dealer(s)/Manager(s):                                                                                                                                                                                     | [Not applicable] <i>[specify details]</i>                                                                                                    |
| <b>Consent to the use of the Prospectus</b>                                                                                                                                                                           | [Yes] [No]                                                                                                                                   |
| <u><i>[In the case of a general consent, the following applies:</i></u>                                                                                                                                               |                                                                                                                                              |
| 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 for the following period: *[insert period]*.

General consent for the subsequent resale or final placement of Notes by the financial intermediary~~y~~*[ies]* is given in relation to *[Germany]*~~[,]~~*[and]* *[Luxembourg]*~~[,]~~*[and]* *[Austria]*.

*[Such consent is subject to the following conditions: [insert conditions]]]*

*[In the case of an individual consent the following applies:*

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by the following financial intermediaries (so-called individual consent):

*[Insert name(s) and address(es)].*

Such consent to use the Base Prospectus is given for the following period: *[insert period]*.

Individual consent for the subsequent resale or final placement of the Notes by the financial intermediary~~y~~*[ies]* is given in relation to *[Germany]*~~[,]~~*[and]* *[Luxembourg]*~~[,]~~*[and]* *[Austria]* to *[insert name[s] and address[es]]* *[and [insert details]]*.

*[Such consent is subject to the following conditions: [insert conditions]]]*

## ☐ **Rating**<sup>29</sup>

*[specify details]*

*[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (the “CRA Regulation”).]*

*[The European Securities and Markets Authority (“ESMA”) publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.]]*

## **[DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF AT LEAST EUR 100,000]**

### **Material Information**

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer *[specify if different from the interest as set out in the Base Prospectus, if any]*

### **Securities Identification Numbers**

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| Common Code:                         | <i>[•]</i>  |
| ISIN Code:                           | <i>[•]</i>  |
| German Securities Code (WKN):        | <i>[•]</i>  |
| <i>[Any other securities number:</i> | <i>[•]]</i> |

### **[Yield**<sup>30</sup>

|                       |             |
|-----------------------|-------------|
| Yield on issue price: | <i>[•]]</i> |
|-----------------------|-------------|

### **Method of Distribution**

- ☐ Non-Syndicated
- ☐ Syndicated

### **Management Details**

<sup>29</sup> Insert relevant rating with regard to the rating of individual Notes, if any. Include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

<sup>30</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes. The calculation of yield is carried out on the basis of the Issue Price.



Dealer/Management Group: [insert name]

**Commissions**

[Management/Underwriting Commission<sup>31</sup>: [Not applicable] [specify details]]

[Selling Concession<sup>28</sup>: [Not applicable] [specify details]]

Listing Commission: [Not applicable] [specify details]]

Estimate of the total expenses related to admission to trading: [Not applicable] [specify details]]

Stabilising Manager: [insert details]

**Listing(s) and admission to trading** [Yes] [No]

☐ Munich Stock Exchange

☐ Regulated Market

☐ Other Market Segment [•]

☐ Frankfurt Stock Exchange

☐ Regulated Market

☐ Other Market Segment [•]

☐ Luxembourg Stock Exchange

☐ Regulated Market

☐ EuroMTF

☐ Other: [•]

☐ **Rating**<sup>32</sup> [specify details]

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (the “**CRA Regulation**”).]

[The European Securities and Markets Authority (“**ESMA**”) publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.]]

UniCredit Bank AG

---

[Name]

---

<sup>31</sup> There is no requirement to set out information on Management/Underwriting Commission and Selling Concession in the case, the Notes have a minimum denomination of EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency.

<sup>32</sup> Insert relevant rating with regard to the rating of individual Notes, if any.

## TAXATION

**The Issuer does not assume any responsibility for the withholding of taxes at the source.**

### 1. Germany

*The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, the ownership and the sale, assignment or redemption of Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations, which may be relevant to a decision to purchase Notes, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. The following summary is based on the laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.*

*With regard to certain types of Notes, neither official statements of the tax authorities nor court decisions exist, and it is not clear how these Notes will be treated. Furthermore, there is often no consistent view in legal literature about the tax treatment of instruments like the Notes, and it is neither intended nor possible to mention all different views in the following summary. Where reference is made to statements of the tax authorities, it should be noted that the tax authorities may change their view even with retroactive effect and that the tax courts are not bound by circulars of the tax authorities and, therefore, may take a different view. Even if court decisions exist with regard to certain types of Notes, it is not certain that the same reasoning will apply to the Notes due to certain peculiarities of such Notes. Furthermore, the tax authorities may restrict the application of judgements of tax courts to the individual case with regard to which the judgement was rendered.*

*As each Tranche of Notes may be subject to a different tax treatment, due to the specific terms of such Tranche, the following summary only provides some very generic information on the possible tax treatment. Furthermore, the taxation of the different types of Notes may differ from each other. The following summary only describes the tax treatment of Notes in general and certain particularities with respect to individual types of Notes.*

*Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, ownership and the sale, assignment or redemption of Notes, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany and each country of which they are residents or may otherwise be liable to tax. Only these advisers will be able to take into account appropriately the details relevant to the taxation of the respective holders of the Notes.*

### **Tax Residents**

#### **Private Investors**

##### *Interest and Capital Gains*

Interest payable on the Notes to persons holding the Notes as private assets ("Private Investors") who are tax residents of Germany (i.e. persons whose residence or habitual abode is located in Germany) should qualify as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) pursuant to Sec. 20 para. 1 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) and should, in general, be taxed at a separate tax rate of 25 per cent. (*Abgeltungsteuer*, in the following also referred to as "flat tax") plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax. Capital gains from the sale, assignment or redemption of the Notes, including interest having accrued up to the disposition of a Instrument and credited separately ("Accrued Interest", *Stückzinsen*, if any) should qualify – irrespective of any holding period – as investment income pursuant to Sec. 20 para. 2 German Income Tax Act and should also be taxed at the flat tax rate of 25 per cent., plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon according to Sec. 32d para. 1 German Income Tax Act and Sec. 1, 4 German Solidarity Surcharge Act (*Solidaritätszuschlaggesetz*) and, if applicable, church tax. If the Notes are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale.

Capital gains are determined by taking the difference between the sale, assignment or redemption price (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) and the acquisition price of the Notes. Where the Notes are issued in a currency other than Euro the sale, assignment or redemption price and the acquisition costs have to be converted into

Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively.

Expenses (other than such expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) related to interest payments or capital gains under the Notes are – except for a standard lump sum (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing jointly) – not deductible.

According to the flat tax regime losses from the sale, assignment or redemption of the Notes can only be set-off against other investment income including capital gains. If the set-off is not possible in the assessment period in which the losses have been realized, such losses can be carried forward into future assessment periods only and can be set-off against investment income including capital gains generated in these future assessment periods. Losses from so called private disposal transactions (*private Veräußerungsgeschäfte*) according to Sec. 23 German Income Tax Act as applicable until 31 December 2008 may only be set-off against capital gains under the flat tax regime until 31 December 2013.

Further, the German Federal Ministry of Finance in its decree dated 9 October 2012 (IV C 1 – S 2252/10/10013, the "**Decree**") has taken the position that a bad debt loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) shall, in general, not be treated as a sale, so that losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be deductible for tax purposes. This position is subject to controversial discussions among tax experts. In this respect, it is not clear, as well, whether the position of the tax authorities may affect securities which are linked to a reference value in case such value decreases. Furthermore, according to the Decree, the German Federal Ministry of Finance holds the view that a disposal (*Veräußerung*) (and, as a consequence, a tax loss resulting from such disposal) shall not be recognized if the sales price does not exceed the actual transaction cost.

#### *Withholding*

If the Notes are held in a custody with or administrated by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), securities trading company or securities trading bank (the "Disbursing Agent"), the flat tax at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be withheld by the Disbursing Agent on interest payments and the excess of the proceeds from the sale, assignment or redemption (after the deduction of expenses directly and factually with related to the sale, assignment or redemption) over the acquisition cost for the Notes (if applicable converted into Euro terms on the basis of the foreign exchange rates as of the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively). The Disbursing Agent will provide for the set-off of losses with current investment income including capital gains from other securities. If, in the absence of sufficient current investment income derived through the same Disbursing Agent, a set-off is not possible, the holder of the Notes may – instead of having a loss carried forward into the following year – file an application with the Disbursing Agent until 15 December of the current fiscal year for a certification of losses in order to set-off such losses with investment income derived through other institutions in the holder's personal income tax return. If custody has changed since the acquisition and the acquisition data is not proved as required by Sec. 43a para. 2 German Income Tax Act or not relevant, the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be imposed on an amount equal to 30 per cent. of the proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes. In the course of the tax withholding provided for by the Disbursing Agent foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act. Taxes withheld on the basis of the EU Savings Directive on investment income (for further details see below "EU Savings Directive") may be credited or refunded in the course of the tax assessment procedure.

The Issuer is, in general, not obliged to levy German withholding tax in respect of payment on the Notes. If, however, the Notes qualify as hybrid instruments (e. g. silent partnership, profit participating notes, jouissance rights (*Genussrechte*)), German withholding tax has to be imposed by the Issuer irrespective of whether or not the Notes are held in a custodial account maintained with a Disbursing Agent.

In general, no flat tax will be levied if the holder of an Instrument filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent (in the maximum amount of the standard

lump sum of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing jointly)) to the extent the income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no flat tax will be deducted if the holder of the Instrument has submitted to the Disbursing Agent a valid certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

For Private Investors the withheld flat tax is, in general, definitive. Exceptions apply, if and to the extent the actual investment income exceeds the amount which was determined as the basis for the withholding of the flat tax by the Disbursing Agent. In such case, the exceeding amount of investment income must be included in the Private Investor's income tax return and will be subject to the flat tax in the course of the assessment procedure. According to the Decree, however, any exceeding amount of not more than EUR 500 per assessment period will not be claimed on grounds of equity, provided that no other reasons for an assessment according to Sec. 32d para. 3 German Income Tax Act exist. Further, Private Investors may request that their total investment income, together with their other income, be subject to taxation at their personal, progressive income tax rate rather than the flat tax rate, if this results in a lower tax liability. In order to prove such investment income and the withheld flat tax thereon the investor may request from the Disbursing Agent a respective certificate in officially required form.

Investment income not subject to the withholding of the flat tax (e.g. since there is no Disbursing Agent) must be included into the personal income tax return and will be subject to the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax), unless the investor requests the investment income to be subject to taxation at lower personal, progressive income tax rate. In the course of the assessment procedure withholding tax levied on the basis of the EU Savings Directive on investment income (for further details see below "EU Savings Directive") and foreign taxes on investment income may be credited in accordance with the German Income Tax Act.

### ***Business Investors***

Interest payable under the Notes to persons holding the Notes as business assets ("Business Investors") who are tax residents of Germany (i.e. Business Investors whose residence, habitual abode, statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and capital gains, including Accrued Interest, if any, from the sale, assignment or redemption of the Notes are subject to income tax at the applicable personal, progressive income tax rate or, in case of corporate entities, to corporate income tax at a uniform 15 per cent. tax rate (in each case plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. on the tax payable; and in case where payments of interest on the Notes to Business Investors are subject to income tax plus church tax, if applicable). Such interest payments and capital gains may also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business. Losses from the sale, assignment or redemption of the Notes are generally recognized for tax purposes; this may be different if certain (e.g. index linked) Notes would have to be qualified as derivative transactions.

Withholding tax, if any, including solidarity surcharge thereon is credited as a prepayment against the Business Investor's corporate or personal, progressive income tax liability and the solidarity surcharge in the course of the tax assessment procedure, i.e. the withholding tax is not definitive. Any potential surplus will be refunded. However, in general and subject to certain further requirements no withholding deduction will apply on capital gains from the sale, assignment or redemption of the Notes and certain other income if (i) the Notes are held by a corporation, association or estate in terms of Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 1 German Income Tax Act or (ii) the proceeds from the Notes qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the Disbursing Agent by use of the required official form according to Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 2 German Income Tax Act (*Erklärung zur Freistellung vom Kapitalertragsteuerabzug*).

Foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act. Alternatively, such taxes may also be deducted from the tax base for German income tax purposes. Taxes withheld on the basis of the EU Savings Directive on investment income (for further details see below "EU Savings Directive") may be credited or refunded in the course of the tax assessment procedure.

## **Non-residents**

Interest payable on the Notes and capital gains, including Accrued Interest, if any, are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the holder of the Notes; or (ii) the investment income otherwise constitutes German-source income. In the cases (i) and (ii), a tax regime similar to that explained above under "Tax Residents" applies.

Non-residents of Germany are, subject to certain exceptions, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon, even if the Notes are held in custody with a Disbursing Agent. However, where the investment income is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding flat tax is levied as explained above under "Tax Residents".

The withholding tax may be refunded based upon an applicable tax treaty or German national tax law.

## **Inheritance and Gift Tax**

No inheritance or gift taxes with respect to any Instrument will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Instrument is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

## **Other Taxes**

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery, execution or conversion of the Notes. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

## **German implementation of the EU Directive on the Taxation of Savings Income**

Germany has implemented the EU Council Directive 2003/48/EC (for further details, see below "EU Savings Directive") into national legislation by means of an Interest Information Regulation (*Zinsinformationsverordnung, ZIV*) in 2004. Starting on 1 July 2005, Germany has therefore begun to communicate all payments of interest on the Notes and similar income with respect to Notes to the beneficial owners Member State of residence if the Notes have been kept in a custodial account with a Disbursing Agent.

## **2. Austria**

*This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Notes in the Republic of Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature. These comments are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary furthermore only refers to investors which are subject to unlimited (corporate) income tax liability in Austria. It is based on the currently valid tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential purchasers of the Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Notes. Tax risks resulting from the Notes (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 [Investmentfondsgesetz 2011]) shall in any case be borne by the purchaser. For the purposes of the following it is assumed that the Notes are legally and factually offered to an indefinite number of persons.*

## **General remarks**

Individuals having a permanent domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*) in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having

neither a permanent domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of effective management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*) in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of effective management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

### **Income taxation of the Notes**

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest;
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the sale, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital, zero coupon bonds and also broken-period interest; and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates.

Also the withdrawal of the Notes from a bank deposit (*Depotentnahme*) and circumstances leading to Austria's loss of taxation right regarding the Notes vis-à-vis other countries *e.g.*, a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding Notes as a non-business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income that is paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to a withholding tax of 25%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must be included in the income tax return and is subject to a flat income tax rate of 25%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, losses from investment income may not be offset with other types of income. Negative income subject to the flat tax rate of 25% may not be offset with income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation). Further, an offsetting of losses from realised increases in value and from derivatives in the form of securities with (i) interest and other claims against credit institutions and (ii) income from Austrian or foreign private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) is not permissible.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as a business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%. While this withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must on the other hand be included in the income tax return (nevertheless flat income

tax rate of 25%). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must always be included in the income tax return (flat income tax rate of 25%). In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the sale, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to the special tax rate of 25%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets; only half of the remaining negative difference may be offset against other types of income (and carried forward).

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on interest from the Notes at a rate of 25%. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%, which can be credited against the corporate income tax liability. However, under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied in the first place. Income from the sale of the Notes is subject to corporate income tax of 25%. Losses from the sale of the Notes can be offset against other income (and carried forward).

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Notes as a non-business asset are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives in the form of securities. Interim tax does not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the tax period. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is in general subject to a withholding tax of 25%, which can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied.

Pursuant to sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, the Austrian custodian agent is obliged to automatically offset negative investment income against positive investment income, taking into account all of a taxpayer's bank deposits with the custodian agent. If negative and at the same time or later positive income is earned, then the negative income is to be offset against the positive income. If positive and later negative income is earned, then the withholding tax on the positive income is to be refunded, with such refund being limited with 25% of the negative income. In certain cases, the offsetting is not permissible. The custodian agent has to issue a written confirmation on the offsetting of losses for each bank deposit.

Pursuant to sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011, a foreign investment fund is defined as any assets subject to a foreign jurisdiction which, irrespective of the legal form they are organized in, are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the entity's articles or of customary exercise. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. It should be noted that the Austrian tax authorities have commented upon the distinction between index certificates of foreign issuers on the one hand and foreign investment funds on the other hand in the Investment Fund Regulations (*Investmentfondsrichtlinien*). Pursuant to these, no foreign investment fund may be assumed if for the purposes of the issuance no predominant actual purchase of the underlying assets by the issuer or a trustee of the issuer, if any, is made and no actively managed assets exist. Directly held bonds shall not be considered as foreign investment funds if the performance of the bonds depends on an index, notwithstanding the fact of whether the index is a well-known one, an individually constructed "fixed" index or an index which is changeable at any time.

## **EU withholding tax**

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) – which transforms into national law the provisions of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent to a beneficial owner who is an individual resident in another EU member state (or in certain dependent or associated territories) are subject to a withholding tax of 35% if no exception from such withholding applies. Sec. 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from withholding tax where the beneficial owner presents to the paying agent a

certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her EU member state of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years.

Regarding the issue of whether also index certificates are subject to the EU withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest. The exact tax treatment of index certificates furthermore depends on their underlying.

### **Tax treaty between Austria and Switzerland**

On 1 January 2013 the Treaty between the Republic of Austria and the Swiss Confederation on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets entered into force. The treaty provides that a Swiss paying agent has to withhold a withholding tax with the effect of final taxation corresponding to the Austrian income tax, amounting to 25%, on income and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss paying agent, if the relevant holder of such assets (*i.e.* in general individuals on their own behalf and as beneficial owners of domiciliary companies) is tax resident in Austria. The following income and capital gains are subject to the withholding tax: interest income, dividends and capital gains. The treaty, however, does not apply to interest covered by the Agreement between the European Community and the Swiss Confederation providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income and capital gains; these subsequently have to be included in the income tax return.

### **Austrian inheritance and gift tax**

Austria does not levy inheritance or gift tax.

However, it should be noted that certain gratuitous transfers of assets to (Austrian or foreign) private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*). Such tax is triggered if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Certain exemptions apply in case of a transfer *mortis causa*, in particular for bank deposits, publicly placed bonds and portfolio shares (*i.e.*, less than 1%). The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate is in general 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases.

In addition, a special notification obligation exists for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles. The notification obligation applies if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may lead to the levying of fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, it should be noted that gratuitous transfers of the Notes may trigger income tax on the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act (see above).

## **3. Luxembourg**

*The following is a general description of certain Luxembourg withholding tax considerations relating to the Notes. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Notes, whether in Luxembourg or elsewhere. Prospective purchasers of the Notes should consult their own tax advisors as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing*



*of the Notes and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Notes and the consequences of such actions under the tax laws of Luxembourg. This summary is based upon the law as in effect on the date of this Base Prospectus. The information contained within this section is limited to withholding taxation issues, and prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Notes.*

## **Withholding Tax**

All payments of interest and principal by the Issuer in the context of the holding, disposal, redemption or repurchase of the Notes can be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld, or assessed by Luxembourg or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, in accordance with the applicable Luxembourg law, subject however to:

- (a) the application of the Luxembourg law of 21 June 2005 implementing the European Union Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC – the "EU Savings Directive") and several agreements concluded with certain dependent or associated territories and providing for the possible application of a withholding tax (35% from 1 July 2011) on interest paid to certain non Luxembourg resident investors (individuals and certain types of entities called "residual entities") in the event of the Issuer appointing a paying agent in Luxembourg within the meaning of the above-mentioned directive (see section "EU Savings Directive" below) or agreements;
- (b) the application as regards Luxembourg resident individuals of the Luxembourg law of 23 December 2005, as amended by the law of 17 July 2008, which has introduced a 10% withholding tax on savings income (i.e. with certain exemptions, savings income within the meaning of the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Directive). This law applies to savings income accrued as from 1 July 2005 and paid as from 1 January 2006.

Pursuant to the law of 23 December 2005, as amended by the law of 17 July 2008, Luxembourg resident individuals can opt to self declare and pay a 10% levy on interest payments made by paying agents located in a Member State of the European Union other than Luxembourg, a Member State of the European Economic Area or in a State or territory which has concluded an agreement directly relating to the EU Savings Directive on the taxation of savings income.

The 10% withholding tax as described above or the 10% levy are final when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth.

Responsibility for the withholding of tax in application of the above-mentioned Luxembourg laws of 21 June 2005 and 23 December 2005, as amended by the law of 17 July 2008, is assumed by the Luxembourg paying agent within the meaning of these laws and not by the Issuer.

## **4. EU Savings Directive**

Under the EU Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the "**EU Savings Directive**"), each EU Member State is required, to provide to the tax authorities of another EU Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident in that other EU Member State; however, for a transitional period, Austria and Luxembourg (unless during such period they elect otherwise) may instead apply a withholding system in relation to such payments and deduct tax at a rate that has risen over time to 35 per cent. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments.

Also, a number of non-EU countries, including Switzerland, and certain dependent or associated territories of certain EU Member States have adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within their jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident in a EU Member State. In addition, the EU Member States have entered into reciprocal provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to

payments made by a person in a EU Member State to, or collected by such a person for, an individual resident in one of those territories.

A proposal for amendments to the EU Savings Directive has been published, including a number of suggested changes which, if implemented, would broaden the scope of the rules described above. The European Parliament approved an amended version of this proposal on 24 April 2009. Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers

## **General Information**

### ***Selling Restrictions***

#### **General**

The Issuer has represented, warranted and undertaken and each Dealer appointed under the Programme will be required to warrant and undertake that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Base Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

The Issuer has acknowledged and each Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge that, other than with respect to the admission of the Notes to listing, trading and/or quotation by the relevant listing authorities, stock exchanges and/or quotation systems, no action has been or will be taken in any jurisdiction by the Issuer that would permit a public offering of the Notes, or possession or distribution of any offering material in relation thereto, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

#### **European Economic Area: Public Offer Selling Restrictions Under The Prospectus Directive**

In relation to each Member State of the European Economic Area, which has implemented the Prospectus Directive (each, a "Relevant Member State"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Base Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "Relevant Implementation Date") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that relevant Member State (a "Non-Exempt Offer"), following the date of publication of a base prospectus in relation to such Notes, which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such base prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-Exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such base prospectus or final terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of the Non-Exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Base Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive, provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (e) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a base prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a base prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

#### **United Kingdom: Selling Restrictions Addressing additional Securities Laws**

Each Dealer has represented, warranted and agreed that:

- (a) *No deposit-taking*: in relation to any Notes having a maturity of less than one year:
  - (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business; and
  - (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons (A) whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses; or (B) who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses, where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "FSMA") by the Issuer;
- (b) *Financial promotion*: it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not, or, in the case of the Issuer would not, if it was not an authorised person, apply to the Issuer; and
- (c) *General compliance*: it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

#### **United States of America**

- (a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, and, except as provided in the applicable Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U. S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.
- (b) Each Dealer has represented and agreed that it has not offered and sold any Notes of any Tranche (i) as part of its distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of such Tranche as determined, and such completion is notified to each relevant Dealer, by the Principal Paying Agent, except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf, have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Instrument, it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S.
- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Principal Paying Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Principal Paying Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of

the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche. Each Dealer has also represented and agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Notes covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended ("Securities Act") and may not be offered and sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of this tranche of Notes as determined, and notified to the relevant Dealer, by the relevant Agent. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

Terms used above have the meanings given to them by Regulation S.

- (d) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Notes, other than Notes with a maturity of one year or less (including unilateral rollovers or extensions) and Notes that are not considered to be in bearer form for United States federal income tax purposes, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) ("TEFRA D Rules"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations Section 1.163- 5(c)(2)(i)(C) ("TEFRA C Rules"), as specified in the applicable Final Terms.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the TEFRA D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the TEFRA D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6);
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii); and
- (v) such Dealer will obtain for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii), (iii), and (iv) from any person other than its affiliate with whom it enters into a written contract, as defined in United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(4), for the offer and sale during the restricted period of Notes.

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the TEFRA C Rules, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of the Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its United States office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

- (e) Each issue of index-, commodity- or currency- linked Notes shall be subject to such additional United States selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has represented and agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional United States selling restrictions.

Bearer Notes issued pursuant to the TEFRA D Rules (other than Temporary Global Notes and Notes with a maturity, taking into account any unilateral rights to roll over or extend, of one year or less) and any Receipts or Coupons appertaining thereto will bear the following legend:

"Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code."

#### **Authorisation**

The establishment of the Programme and the issue of Notes under the Programme were duly authorised by the Group Asset/Liability Committee ("ALCO"), a subcommittee of the Management Board of HVB, on 17 April 2001. The full EUR 50,000,000,000 authorisation amount of this Programme may also be applied by other base prospectuses of HVB, however, the aggregate utilised amount of this Programme together with any other base prospectuses of HVB under this Programme will not exceed EUR 50,000,000,000.

#### **Availability of Documents**

Copies of the articles of association of the Issuer, the consolidated annual reports in respect of the fiscal years ended 31 December 2011 and 2012 of the Issuer, the consolidated interim report as at 31 March 2013 of the Issuer, the forms of the Global Notes, the Final Terms and the Agency Agreement, as amended and restated, will be available during usual business hours on any weekday (except Saturdays and public holidays) at the offices of the Issuer and of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch in its capacity as listing agent for the Notes. The unconsolidated annual financial statements of the Issuer in respect of the fiscal year ended 31 December 2012 prepared in accordance with the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) will also be available at the offices of the Issuer. For the life of this Base Prospectus, all documents incorporated by reference herein will be available for collection in the English language, free of charge, at the offices of the Issuer (UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany).

**Euroclear Bank, Clearstream Banking SA, Clearstream Banking AG**

Notes may be cleared through either Euroclear Bank SA/NV as operator of the Euroclear system (1 Boulevard du Roi Albert IIB, 1210 Brussels, Belgium) ("**Euroclear Bank**") and Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) ("**Clearstream Banking SA**" or "**CBL**") or Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) ("**Clearstream Banking AG**" or "**CBF**") and/or any alternative clearing system. The appropriate security identification codes for each Series of Notes will be contained in the relevant Final Terms. The Issuer may decide to deposit, or otherwise arrange for the clearance of, Notes issued under the Programme with or through an alternative clearing system. The relevant details of such alternative clearing system will be specified in the relevant Final Terms.

## **Agents**

Principal Paying Agents under the Programme are UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich (for all other Notes) and Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB.

Calculation Agent under the Programme is UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich and Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB.

Luxembourg Listing Agent and Paying Agent under the Programme is BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33, rue de Gasperich, Howald – Hesperange, L-2085 Luxembourg.

The Issuer may decide to appoint another Principal Paying Agent and/or Paying Agent and/or Calculation Agent for the Notes issued under the Base Prospectus. The relevant details of such alternative Principal Paying Agent and/or Paying Agent and/or Calculation Agent will be specified in the relevant Final Terms.

## ***Significant Changes in HVB's Financial Position and Trend Information***

There has been (i) no significant change in the financial positions of HVB Group which has occurred since 31 March 2013, and (ii) no material adverse change in the prospects of HVB Group since the date of its last published audited financial statements of 2012 (Annual Report 2012).

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

Any of the Dealers appointed by the Issuer from time to time in respect of the Programme or a single Tranche of Notes and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, any of such Dealers 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. Further interests of natural and legal persons involved in the issue/offer may be specified in the relevant Final Terms.

## ***Third party information***

Where information has been sourced from a third party, the Issuer confirms that to the best of its knowledge this information has been accurately reproduced and that so far as the Issuer is aware and able to ascertain from information published by such third party no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

## ***Use of Proceeds and reasons for the offer***

The net proceeds from each issue of Notes by the Issuer will be used for its general corporate purposes.

## ***Documents incorporated by reference***

The following documents with respect to the Issuer shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Base Prospectus. Parts of such documents which are not incorporated by express reference are not relevant for potential investors.

|                                                                                                                                                                                                 | <b>Pages of the document incorporated:</b> | <b>Inserted in this Base Prospectus on the following pages:</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>Registration Document of UniCredit Bank AG, dated 17 May 2013, approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht)</b> |                                            |                                                                 |
| <b>A. Risk Factors</b>                                                                                                                                                                          |                                            |                                                                 |

|                                                                                             |                                                           |               |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|-------|
| -                                                                                           | Risks relating to HVB Group                               | p. 4 to 17    | p. 22 |
| <b>B.</b>                                                                                   | <b>UniCredit Bank AG</b>                                  |               |       |
| -                                                                                           | Information about HVB, the parent company of HVB Group    | p. 17         | p. 33 |
| -                                                                                           | Auditors                                                  | p. 21         | p. 33 |
| <b>C.</b>                                                                                   | <b>Business Overview</b>                                  |               |       |
| -                                                                                           | Divisions of HVB Group                                    | p. 17 to 19   | p. 33 |
| -                                                                                           | Principal Markets                                         | p. 19         | p. 33 |
| -                                                                                           | Management and Supervisory Bodies                         | p. 19 to 21   | p. 33 |
| -                                                                                           | Major Shareholders                                        | p. 21         | p. 33 |
| -                                                                                           | Outlook                                                   | p. 21         | p. 33 |
| -                                                                                           | Legal Risks/Arbitration Proceedings                       | p. 21 to 25   | p. 33 |
| <b>Audited financial statements of HVB Group for the fiscal year ended 31 December 2011</b> |                                                           |               |       |
| -                                                                                           | Consolidated Income Statement                             | p. 106 to 107 | p. 33 |
| -                                                                                           | Consolidated Balance Sheet                                | p. 108 to 109 | p. 33 |
| -                                                                                           | Statement of Changes in Consolidated Shareholders' Equity | p. 110 to 111 | p. 33 |
| -                                                                                           | Consolidated Cash Flow Statement                          | p. 112 to 113 | p. 33 |
| -                                                                                           | Notes to the Consolidated Financial Statements            | p. 114 to 226 | p. 33 |
| -                                                                                           | Auditor's Certificate                                     | p. 227        | p. 33 |
| <b>Audited financial statements of HVB Group for the fiscal year ended 31 December 2012</b> |                                                           |               |       |
| -                                                                                           | Financial Highlights                                      | p. 3          | p. 33 |
| -                                                                                           | Consolidated Income Statement                             | p. 116 to 117 | p. 33 |
| -                                                                                           | Consolidated Balance Sheet                                | p. 118 to 119 | p. 33 |



|                                                                                                                                      |                                                                                                |               |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------|
| -                                                                                                                                    | Statement of Changes in Consolidated Shareholders' Equity                                      | p. 120 to 121 | p. 33 |
| -                                                                                                                                    | Consolidated Cash Flow Statement                                                               | p. 122 to 123 | p. 33 |
| -                                                                                                                                    | Notes to the Consolidated Financial Statements                                                 | p. 124 to 238 | p. 33 |
| -                                                                                                                                    | Auditor's Certificate                                                                          | p. 239        | p. 33 |
| <b>Audited unconsolidated financial statements (Jahresabschluss) of UniCredit Bank AG for the fiscal year ended 31 December 2012</b> |                                                                                                |               |       |
| -                                                                                                                                    | Income Statement                                                                               | p. 80 to 81   | p. 33 |
| -                                                                                                                                    | Balance Sheet                                                                                  | p. 82 to 87   | p. 33 |
| -                                                                                                                                    | Notes                                                                                          | p. 88 to 138  | p. 33 |
| -                                                                                                                                    | Auditor's Report                                                                               | p. 139        | p. 33 |
| <b>Unaudited Interim Report (Zwischenbericht) of HVB Group as at 31 March 2013</b>                                                   |                                                                                                |               |       |
| -                                                                                                                                    | The unaudited Interim Report of HVB Group as at 31 March 2013 is incorporated in its entirety. | p. 1 to 47    | p. 33 |

Documents incorporated by reference have been published on the website of the Issuer (<http://investors.hypovereinsbank.de/cms/german/investorrelations/index.html>).

Copies of any or all of the documents which are incorporated herein by reference will be available free of charge at the offices of UniCredit Bank AG (Arabellastraße 12, 81925 München).

**UniCredit Bank AG**  
Kardinal-Faulhaber-Strasse 1  
80333 Munich

Signed by  
Michael Furmans                      Michaela Karg