

This document constitutes a supplement to the seven base prospectuses dated 20 May 2010, 14 June 2010, 20 May 2009, 4 March 2009, 11 March 2008, 25 June 2007 and 27 June 2006, each as supplemented from time to time, pursuant to section 16 paragraph 1 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*).

Supplement

to the Prospectus dated 20 May 2010

UniCredit Bank AG

Munich, Federal Republic of Germany

Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme
for the issuance of Notes, Certificates and Warrants

and

to the Prospectus dated 14 June 2010

UniCredit Bank AG

Munich, Federal Republic of Germany

Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme
for the issuance of Credit Linked Notes and Credit Linked Certificates

and

to the Prospectus dated 20 May 2009

UniCredit Bank AG

Munich, Federal Republic of Germany

Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme
for the issuance of Notes (including Credit Linked Notes), Certificates and Warrants

and

to the Prospectus dated 4 March 2009

UniCredit Bank AG

Munich, Federal Republic of Germany

Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme
for the issuance of Notes (including Pfandbriefe and Credit Linked Instruments), Certificates and Warrants

and

to the Prospectus dated 11 March 2008

UniCredit Bank AG

Munich, Federal Republic of Germany

Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme
for the issuance of Notes (including Pfandbriefe and Credit Linked Instruments), Certificates and Warrants

and

to the Prospectus dated 25 June 2007
UniCredit Bank AG
Munich, Federal Republic of Germany

Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme
for the issuance of Notes (including Pfandbriefe), Certificates and Warrants

and

to the Prospectus dated 27 June 2006
UniCredit Bank AG
Munich, Federal Republic of Germany

Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme
for the issuance of Notes (including Pfandbriefe), Certificates and Warrants



Arranger and Dealer
UniCredit Bank AG

27 May 2011

This supplement is to be read and construed in conjunction with the base prospectuses dated 20 May 2010, 14 June, 20 May 2009, 4 March 2009, 11 March 2008, 25 June 2007 and 27 June 2006 listed above (each a "**Prospectus**" and together the "**Prospectuses**") and in connection with any issue of Instruments, with the relevant Final Terms and/or Terms and Conditions. Therefore, with respect to issues under the Prospectuses references in the Final Terms and/or Terms and Conditions to the Prospectus are to be read as references to the relevant Prospectus as amended and supplemented.

UniCredit Bank AG accepts responsibility for the information contained in this Supplement and declares that, having taken all reasonable care to ensure that this is the case, the information contained in this Supplement is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Investors who have already agreed to purchase or subscribe for the Instruments before the supplement is published shall have the right, exercisable within two working days after the publication of the Supplement, to withdraw their acceptances, pursuant to section 16 paragraph 3 of the German Securities Prospectus Act.

UniCredit Bank AG, LC14DC Debt Capital Markets Legal, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany, fax no.: +49-89-378 33 15964, has been appointed as recipient for the revocation notices according to Section 16 Paragraph 3 in connection with section 8 paragraph 1 sentence 4 of the German Securities Prospectus Act.

This Supplement and the Prospectuses are available during usual business hours on any weekday (except Saturdays and public holidays) at the office of UniCredit Bank AG, LC14DC Debt Capital Markets Legal, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany.

TABLE OF CONTENTS

1.	CHANGES TO THE EURO 50,000,000,000 DEBT ISSUANCE PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF NOTES, CERTIFICATES AND WARRANTS DATED 20 MAY 2010	4
2.	CHANGES TO THE PROSPECTUS FOR THE EURO 50,000,000,000 DEBT ISSUANCE PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF CREDIT LINKED NOTES AND CREDIT LINKED CERTIFICATES DATED 14 June 2010	19
3.	CHANGES TO THE EURO 50,000,000,000 DEBT ISSUANCE PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF NOTES (INCLUDING CREDIT LINKED NOTES), CERTIFICATES AND WARRANTS DATED 20 MAY 2009	19
4.	CHANGES TO THE EURO 50,000,000,000 DEBT ISSUANCE PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF NOTES (INCLUDING PFANDBRIEFE AND CREDIT LINKED INSTRUMENTS), CERTIFICATES AND WARRANTS DATED 4 MARCH 2009.....	20
5.	CHANGES TO THE EURO 50,000,000,000 DEBT ISSUANCE PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF NOTES (INCLUDING PFANDBRIEFE AND CREDIT LINKED INSTRUMENTS), CERTIFICATES AND WARRANTS DATED 11 MARCH 2008.....	21
6.	CHANGES TO THE EURO 50,000,000,000 DEBT ISSUANCE PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF NOTES (INCLUDING PFANDBRIEFE), CERTIFICATES AND WARRANTS DATED 25 JUNE 2007.....	21
7.	CHANGES TO THE EURO 50,000,000,000 DEBT ISSUANCE PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF NOTES (INCLUDING PFANDBRIEFE), CERTIFICATES AND WARRANTS DATED 27 JUNE 2006.....	21
	SIGNATURE PAGE	- S -

UniCredit Bank AG announces the following changes with regard to the Prospectuses:

1. **CHANGES TO THE EURO 50,000,000,000 DEBT ISSUANCE PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF NOTES, CERTIFICATES AND WARRANTS DATED 20 MAY 2010**

1.1 The contents of section "**Summary of the Prospectus – 4. Summary description of the Issuer**" is replaced as follows:

4. SUMMARY DESCRIPTION OF THE ISSUER

UniCredit Bank AG, formerly Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG ("UniCredit Bank" or "HVB", and together with its consolidated subsidiaries, the "HVB Group") was formed in 1998 through the merger of Bayerische Vereinsbank Aktiengesellschaft and Bayerische Hypotheken- und Wechsel-Bank Aktiengesellschaft. It is the parent company of HVB Group, which is headquartered in Munich. UniCredit Bank has been an affiliated company of UniCredit S.p.A., Rome ("UniCredit", and together with its consolidated subsidiaries, the "UniCredit Group") since November 2005 and hence a major part of the UniCredit Group from that date as a sub-group. UniCredit holds directly 100% of UniCredit Bank's share capital.

UniCredit Bank has its registered office at Kardinal-Faulhaber-Strasse 1, 80333 Munich and is registered with the Commercial Register at the Lower Court (Amtsgericht) in Munich under number HRB 42148, incorporated as a stock corporation under the laws of the Federal Republic of Germany. It can be reached via telephone under +49-89-378-0 or via www.hvb.de.

With effect of 15 December 2009 HVB has changed its legal name from "Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG" to "UniCredit Bank AG". The brand name "HypoVereinsbank" has not changed.

As a result of the integration into the UniCredit Group, the activities of UniCredit Bank have been restructured in the following divisions: Corporate & Investment Banking, Family & SME¹ (until end of 2010: Retail) and Private Banking.

Through these divisions, UniCredit Bank offers a comprehensive range of banking and financial products and services to private, corporate and public-sector customers, and international companies.

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 funds 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.

Since 2006, HVB's strategy was refocused. Thus, in 2007, the completion of the sale of shares held by HVB in today's UniCredit Bank Austria AG ("Bank Austria") was an important step. Similarly, UniCredit Bank sold its Russian, Lithuanian, Latvian, and Estonian business to Bank Austria as well as its participation in today's Joint Stock Commercial Bank Ukraine to Bank Pekao, a subsidiary of UniCredit.

¹ Small and medium enterprises

With its new alignment, UniCredit Bank focuses on the financial services market in Germany and on the investment banking business worldwide.

In 2007, HVB took over most of the markets and investment banking activities of UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. ("UBM"), the investment banking subsidiary of UniCredit, and acquired in 2008 the investment banking activities of Capitalia S.p.A. and its subsidiary, Banca di Roma S.p.A., purchased by UniCredit in the year 2007.

As part of pooling the investment banking activities of UniCredit Group into HVB Group, HVB acquired UniCredit CAIB AG, Vienna, including its subsidiary UniCredit CAIB Securities UK Ltd., London, from Bank Austria. Both companies were included in the group of fully consolidated companies of HVB Group as of 1 June 2010. Upon entry into the Commercial Register, UniCredit CAIB AG was absorbed by HVB and will be continued with a different structure as the Vienna branch of HVB.

Consolidated Financial Highlights as of 31 December 2010

Key performance indicators	2010	2009
Operating profit	€3,125 m	€3,468 m
Cost-income ratio (based on total revenues)	52.3%	50,0
Profit before tax	€1,882 m	€1,266 m
Consolidated profit	€1,728 m	€884 m
Return on equity before tax ¹	8.5%	5.5%
Return on equity after tax ¹	8.0%	3.7%
Earnings per share	€2.12	€1.02

Balance sheet figures	31/12/2010	31/12/2009
Total assets	€371.9 bn	€363.4 bn
Shareholders' equity	€23.7bn	€23.6bn
Leverage ratio ²	15.7	15.4

Key capital ratios compliant with Basel II	31/12/2010	31/12/2009
Core capital (Tier 1 capital)	€20.6 bn	€20.4 bn
Core capital without hybrid capital (core Tier 1 capital)	€19.8 bn	€19.3 bn
Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€124.5 bn	€115.1 bn
Core capital ratio (Tier 1 ratio) ³	16.6%	17.8%
Core capital ratio without hybrid capital (core Tier 1 ratio) ³	15.9%	16.7%

1: return on equity calculated on the basis of average shareholders' equity according to IFRS

2: ratio of total assets to shareholders' equity compliant with IFRS

3: calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk

Consolidated Financial Highlights as of 31 March 2011

Key performance indicators	1/1 – 31/3/2011	1/1 – 31/3/2010
Net operating profit	€995 m	€672 m
Cost-income ratio (based on operating income)	44.2%	45.1%
Profit before tax	€995 m	€694 m
Consolidated profit	€681 m	€460 m
Return on equity before tax ¹	17.7%	12.6%
Return on equity after tax ¹	12.0%	8.8%
Earnings per share	€0.81	€0.58

Balance sheet figures	31/3/2011	31/12/2010
Total assets	€350.5 bn	€371.9 bn
Shareholders' equity	€24.3 bn	€23.7 bn
Leverage ratio ²	14.4	15.7

Key capital ratios compliant with Basel II	31/3/2011	31/12/2010
Core capital (Tier 1 capital)	€20.6 bn	€20.6 bn
Core capital without hybrid capital (core Tier 1 capital)	€19.8 bn	€19.8 bn
Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€119.4 bn	€124.5 bn
Core capital ratio (Tier 1 ratio) ³	17.3%	16.6%
Core capital ratio without hybrid capital (core Tier 1 ratio) ³	16.6%	15.9%

1: return on equity calculated on the basis of average shareholders' equity according to IFRS

2: ratio of total assets to shareholders' equity compliant with IFRS

3: calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk

- 1.2 The contents of sections "**Summary of the Prospectus 5. – Risk Factors – Risks relating to Unicredit Bank AG**" and "**Summary of the Prospectus – 5. Risk Factors – Risks Relating to HVB Group's Business Factors**" are replaced as follows:

5. RISK FACTORS

Risks relating to UniCredit Bank AG

An investment in the Instruments involves certain risks relating to the Issuer and the relevant Tranche of Instruments. While all of these risk factors involve contingencies which may or may not occur, potential investors should be aware that the risks involved with investing in the Instruments may, among other things, (i) affect the ability of the Issuer to fulfill its obligations under the Instruments issued under the Programme and/or (ii) lead to a volatility and/or decrease in the market value of the relevant Tranche of Instruments whereby the market value falls short of the expectations (financial or otherwise) of an investor upon making an investment in such Instruments.

Issuer risk

Issuer risk is related to the possibility that the Issuer, with reference to the business and profitability of the Issuer is unable to pay interest and/or repay the principal, due to a deterioration in the soundness of assets.

Risks from the global financial markets crisis and economic crisis

The financial market turbulence in 2008 and 2009 has affected the European financial markets and the global economy. Several countries and several industry segments are in severe economic difficulties, since.

The recovery at euro-wide level is getting increasingly entrenched, but the pace of growth remains uneven across countries, with peripheral countries lagging significantly behind the core group. Growth prospects in Greece, Ireland, Portugal – which have now entered a EU/IMF financial assistance program – and Spain remains

subdued, mostly due to the ongoing process of fiscal adjustment and deleveraging of the banking sector. Government bond and bank credit default swap spreads in peripheral euro area economies remain high, pointing to lingering vulnerabilities.

Since early 2011 the Middle East and North Africa region (MENA) in surprising developments has been shaken by popular unrest. Developments will remain fluid with a high degree of uncertainty.

A severe earthquake followed by a devastating tsunami hit Japan in March 2011. The combined effect of the two natural disasters damaged nuclear power plants on Japan's coast in Fukushima. In a worst-case scenario of a deteriorating situation in Fukushima, however, a severe recession could result in Japan, which would also entail significantly lower economic growth in the United States, peripheral EU countries and in emerging markets. While Germany's trade links with Japan are less close, also the German economy could suffer - from broken supply linkages - in such a scenario.

In general terms, there is a risk that the economic recovery that began in the second half of 2009 and continued in 2010 will not continue at the same pace in 2011 and that economic conditions will remain difficult both worldwide and in Germany. Such a "double-dip" scenario, e.g. a weakening trend in important sectors such as the automotive and automotive supply industry, engineering and commercial real estate coupled with a rising unemployment rate could have a detrimental effect on loan-loss provisions. Also, a return of higher market volatility due to a renewed confidence crisis e.g. triggered by sovereign debt worries could have a detrimental effect on the overall market environment for banks. Decreasing central bank liquidity and a flat yield curve could negatively impact the capital markets and thus, indirectly, HVB's total revenues. Also, overall low interest rates could continue for a longer time, negatively affecting HVB's net interest income.

In general, the overall economic environment will be subject to numerous sources of uncertainty in 2011 and the financial sector will continue to face major challenges during the year. For example, if the financial markets experience renewed turmoil, such as insolvencies in the financial sector or sovereign defaults, this could have a negative effect on the assets, liabilities, financial position and profit or loss of HVB Group

Risks Relating to HVB Group's Business

Disruptions on financial markets potentially impact the liquidity situation of HVB Group

As market participant with global activities HVB Group is exposed to the general risk of disruptions on financial markets. As a consequence there might be the situation that HVB has to refinance assets at significantly increased funding costs. Longer lasting market tension might lead to an elevated liquidity risk situation caused by a lack of available funding sources.

Loan losses may exceed anticipated levels

HVB Group is a major lender to several large corporate customers that have filed for the initiation of insolvency proceedings in the past years or are undergoing restructuring. There is the risk that HVB Group may require provisions for losses on loans and advances or incur loan losses in excess of HVB's expectations.

HVB Group is a major lender to large corporate customers, banks and financial institutions in Germany and other countries. The

number of insolvencies to be expected in the future among HVB Group customers is unpredictable. If such number exceeds the anticipated levels, HVB Group may require provisions for losses on loans and advances or incur loan losses in excess of HVB's expectations.

In such scenarios, loan losses may exceed anticipated levels.

Difficult market situations can add to volatility in HVB Group's income

HVB Group is responsible for the regional management of the German market and is also the centre of competence for the markets and investment banking operations of UniCredit Group. This gives rise to a balanced, solid business model built around several pillars. Depending on developments on external markets, it is possible that imbalances in earnings contributions may arise.

The strategic objective of HVB's Corporate & Investment banking division is to be a leading, integrated European corporate and investment bank, offering its customers added value through specific relationship models geared to customer individual needs. Despite the customer-oriented approach of its investment banking activities and the gradual elimination of proprietary trading, income naturally remains relatively volatile. Although investment banking is very profitable in a normal market environment, it is subject to increased income risks in difficult market situations.

Tax implications – new types of tax to make banks contribute to the cost of the financial crisis

Several ways of making banks contribute to the cost of the financial crisis are currently being discussed internationally. Besides a general levy on financial institutions which will be implemented in several European countries in 2011, taxes on proprietary trading activities, taxes on financial transactions and taxes on variable elements of remuneration paid to bank employees with comparatively high incomes are being cited. The major industrialised nations are currently discussing all possible measures to agree upon a coordinated approach. Besides extracting a contribution to the costs, these measures also have a political purpose. HVB Group could face additional costs, should any of these issues currently under discussions actually be translated into new tax laws.

IT risks

The calculation of the German Withholding Tax (Abgeltungssteuer) involves many IT systems, some of them transferred to HVB's outsourcing partner. The overall processes are managed by UniCredit Bank AG and processes and IT systems are continuously developed together with its outsourcing partner. The calculation of some special tax cases can currently not be fully covered by IT resources. A dedicated team of tax specialists supports the handling of these cases.

As HVB is in general liable for a correct tax payment towards the fiscal authorities a minor risk of interest for delayed payments might occur.

The new IT platform of UniCredit Bank AG – EuroSIG - was implemented in 2010. For ensuring a fast change over period the bank accepted some internal restrictions (workarounds) mainly for credit processing topics. During 2011 these restrictions are continuously remediated.

A reputational risk caused by increased processing times might

occur.

Introduction of Basel III

Changes in existing, or new, government laws or regulations in the countries in which the Issuer operates may materially impact the Issuer. In December 2009, the Basel Committee on Banking Supervision issued a consultative document (also referred to as "Basel III") that outlined proposed changes to the definition of regulatory capital as well as the introduction of two new ratios for liquidity requirements: a short-term liquidity funding ratio and a long-term net stable funding ratio. These proposals are going through a period of consultation and are expected to be introduced by the beginning of 2013, with substantial transitional arrangements. Such proposals may significantly impact the capital resources and requirements of HVB Group and, therefore, could have a material adverse effect on the HVB Group's business, results of operations and financial condition, thereby potentially affecting HVB Group by requiring it to enter into business transactions which are not otherwise part of its current group strategy, restricting the type or volume of transactions HVB Group may enter into, set limits on or require the modification of rates or fees that HVB Group charges on loans or other financial products, HVB Group may also be faced with increased compliance costs and material limitations on its ability to pursue business opportunities.

- 1.3 The contents of section "**German Translation of Summary of the Prospectus - 4. Zusammenfassung der Beschreibung der Emittentin**" is replaced as follows:

4. ZUSAMMENFASSUNG DER BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Die UniCredit Bank AG, ehemals Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, ("UniCredit Bank" oder "HVB", und zusammen mit ihren konsolidierten Beteiligungen, die "HVB Group") entstand 1998 aus der Fusion der Bayerische Vereinsbank Aktiengesellschaft und der Bayerische Hypotheken- und Wechsel-Bank Aktiengesellschaft. Sie ist die Muttergesellschaft der HVB Group, die ihren Unternehmenssitz in München hat. Seit November 2005 gehört die HVB Group mehrheitlich UniCredit S.p.A., Rom ("UniCredit", und zusammen mit ihren konsolidierten Beteiligungen die "UniCredit Group") und fungiert somit seit diesem Datum als Teilkonzern der UniCredit Group. Die UniCredit hält direkt 100% des Aktienkapitals der UniCredit Bank.

Die UniCredit Bank hat ihren Unternehmenssitz in der Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 München und ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nr. HRB 42148 als Aktiengesellschaft nach deutschem Recht eingetragen. Sie ist unter der Telefonnummer +49-89-378-0 oder unter www.hvb.de zu erreichen.

Mit Wirkung ab 15. Dezember 2009 hat die HVB ihre Firma von "Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG" in "UniCredit Bank AG" geändert. Der Markenname "HypoVereinsbank" hat sich nicht geändert.

Infolge der Integration in die UniCredit Group wurden die Aktivitäten der HVB Group in folgenden Divisionen restrukturiert: Corporate & Investment Banking, Family & SME² (bis zum Ende 2010: Retail) and Private Banking.

Mit diesen Divisionen bietet die HVB Group eine umfassende Auswahl an Bank- und Finanzprodukten sowie -dienstleistungen für Privat- und Firmenkunden, öffentlichen Einrichtungen und international operierenden Unternehmen an.

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.

Seit 2006 kam es zu einer Neufokussierung der Strategie der HVB Group. Einen wichtigen Schritt stellte die im Jahre 2007 vollzogene Veräußerung der von der HVB gehaltenen Aktien an der heutigen UniCredit Bank Austria AG ("Bank Austria") an die UniCredit dar. Im gleichen Zusammenhang veräußerte die UniCredit Bank auch ihr Russland-, Litauen-, Lettland- und Estland-Geschäft an die Bank Austria und ihre Beteiligung an der heutigen Joint Stock Commercial Bank Ukraine an die Bank Pekao, eine Tochtergesellschaft der UniCredit.

Die UniCredit Bank fokussiert sich im Rahmen der Neuausrichtung ihrer Strategie auf den Markt für Finanzdienstleistungen in Deutschland und das Investment Banking-Geschäft weltweit.

Im Jahr 2007 hat die HVB von der UniCredit nahezu sämtliche Markets- und Investment Banking-Aktivitäten der UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. ("UBM"), der Investment Banking-Tochter der UniCredit, übernommen und im Jahre 2008 die Investment Banking-Aktivitäten der von UniCredit im Jahr 2007 erworbenen Capitalia S.p.A. und ihrer Tochtergesellschaft, Banca di Roma S.p.A., erworben.

Im Rahmen der Bündelung der Investment-Banking-Aktivitäten der UniCredit Group in der HVB Group hat die HVB die UniCredit CAIB AG, Wien, einschließlich deren Tochtergesellschaft UniCredit CAIB Securities UK Ltd., London, von der Bank Austria erworben. Beide Gesellschaften wurden ab dem 1. Juni 2010 in den Kreis der vollkonsolidierten Gesellschaften der HVB Group aufgenommen. Mit Eintragung in das Handelsregister wurde die UniCredit CAIB AG auf die HVB verschmolzen und wird in strukturell veränderter Form als Zweigniederlassung Wien der HVB weitergeführt.

Ausgewählte konsolidierte Finanzkennzahlen zum 31. Dezember 2010

² Small and medium enterprises

Kennzahlen der Erfolgsrechnung	2010	2009
Operatives Ergebnis	3.125 Mio €	3.468 Mio €
Cost-Income-Ratio (gemessen an den operativen Erträgen)	52,3%	50,0%
Ergebnis vor Steuern	1.882 Mio €	1.266 Mio €
Konzernjahresüberschuss	1.728 Mio €	884 Mio €
Eigenkapitalrentabilität vor Steuern ¹	8,5%	5,5%
Eigenkapitalrentabilität nach Steuern ¹	8,0%	3,7%
Ergebnis je Aktie	2,12 €	1,02 €

Bilanzzahlen	31.12.2010	31.12.2009
Bilanzsumme	371,9 Mrd €	363,4 Mrd €
Bilanzielles Eigenkapital	23,7 Mrd €	23,6 Mrd €
Leverage Ratio ²	15,7	15,4

Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen gemäß Basel II	31.12.2010	31.12.2009
Kernkapital (Tier 1-Kapital)	20,6 Mrd €	20,4 Mrd €
Kernkapital ohne Hybridkapital (Core Tier 1-Kapital)	19,8 Mrd €	19,3 Mrd €
Risikoaktiva inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko)	124,5 Mrd €	115,1 Mrd €
Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio) ³	16,6%	17,8%
Kernkapitalquote ohne Hybridkapital (Core Tier 1 Ratio) ³	15,9%	16,7%

1: Eigenkapitalrentabilität berechnet auf Basis des durchschnittlichen bilanziellen Eigenkapitals gemäß IFRS.

2: Verhältnis von Bilanzsumme zu bilanziellem Eigenkapital gemäß IFRS.

3: Berechnet auf der Basis von Risikoaktiva inklusive Äquivalente für das Marktrisiko und für das operationelle Risiko.

**Ausgewählte konsolidierte
Finanzkennzahlen zum 31. März 2011**

Kennzahlen der Erfolgsrechnung	1.1.-31.3.2011	1.1.-31.3.2010
Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge	995 Mio €	672 Mio €
Cost-Income-Ratio (gemessen an den operativen Erträgen)	44,2%	45,1%
Ergebnis vor Steuern	995 Mio €	694 Mio €
Konzernüberschuss	681 Mio €	460 Mio €
Eigenkapitalrentabilität vor Steuern ¹	17,7%	12,6%
Eigenkapitalrentabilität nach Steuern ¹	12,0%	8,8%
Ergebnis je Aktie	0,81€	0,58 €

Bilanzzahlen	31.3.2011	31.12.2010
Bilanzsumme	350,5 Mrd €	371,9 Mrd €
Bilanzielles Eigenkapital	24,3 Mrd €	23,7 Mrd €
Leverage Ratio ²	14,4	15,7

Bankaufsichts- rechtliche Kennzahlen nach Basel II	31.3.2011	31.12.2010
Kernkapital (Tier 1-Kapital)	20,6 Mrd €	20,6 Mrd €
Kernkapital ohne Hybridkapital (Core Tier 1-Kapital)	19,8 Mrd €	19,8 Mrd €
Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko)	119,4 Mrd €	124,5 Mrd €
Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio) ³	17,3%	16,6%
Kernkapitalquote ohne Hybridkapital (Core Tier 1 Ratio) ³	16,6%	15,9%

1: Eigenkapitalrentabilität berechnet auf Basis des durchschnittlichen bilanziellen Eigenkapitals gemäß IFRS.

2: Verhältnis von Bilanzsumme zu bilanziellem Eigenkapital gemäß IFRS.

3: Berechnet auf der Basis von Risikoaktiva inklusive Äquivalente für das

Marktrisiko und für das operationelle Risiko.

- 1.4 The contents of section "**German Translation of Summary of the Prospectus – 5. Risikofaktoren – Mit Unicredit Bank AG verbundene Risiken**" sowie "**German Translation of Summary of the Prospectus – 5. Riskikofaktoren – Risiken bezogen auf die Geschäftstätigkeit der HVB Group**" are replaced as follows:

Mit UniCredit Bank AG verbundene Risiken

Jede Investition in die Wertpapiere unterliegt gewissen Risiken hinsichtlich der Emittentin und der jeweiligen Tranche der Wertpapiere. Diese Risiken werden durch Faktoren bedingt, deren Eintreten nicht sicher ist. Potenzielle Investoren sollten daher bedenken, dass die mit einer Investition in die Wertpapiere verbundenen Risiken unter anderem (i) die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen aus den im Rahmen des Programms begebenen Wertpapieren zu erfüllen, beeinflussen und/oder (ii) eine Volatilität und/oder Minderung des Marktwerts der maßgeblichen Tranche der Wertpapiere nach sich ziehen können, so dass der Marktwert die (finanziellen oder sonstigen) zum Zeitpunkt der Investitionsentscheidung gehegten Erwartungen des Investors nicht erfüllt.

Emittentenrisiko

Das Emittentenrisiko bezieht sich auf die Möglichkeit, dass die Emittentin keine Zinsen zahlen kann und/oder das Grundkapital nicht zurückzahlen kann, weil sich der Geschäftsverlauf und die Ertragskraft und damit auch die Stabilität ihrer Vermögenswerte verschlechtern.

Risiken aus der weltweiten Finanzmarkt- und Wirtschaftskrise

Die Finanzmarkturbulenzen 2008 und 2009 hatten Auswirkungen auf die europäischen Finanzmärkte und auch auf die Weltwirtschaft. Einzelne Länder und Branchen befinden sich seither in einer äußerst schwierigen wirtschaftlichen Lage.

Während sich die Erholung in der Eurozone immer mehr verfestigt, ist in den einzelnen Ländern eine unterschiedliche Wachstumsdynamik zu beobachten, bei der die peripheren Länder stark hinter der Kerngruppe nachhinken. Die Wachstumsaussichten für Griechenland, Irland, Portugal – die sich jetzt unter den EU/IWF Rettungsschirm gestellt haben – und Spanien bleiben verhalten, was hauptsächlich auf die Haushaltskonsolidierung und Entschuldung des Bankensektors zurückzuführen ist. Die anhaltend hohen Spreads für Staatsanleihen und Banken Credit Default Swaps in den peripheren Ländern der Eurozone sind Anzeichen für deren weiterhin prekäre Situation.

Seit Beginn 2011 werden der Nahe Osten und Nordafrika (MENA-Region) unerwartet von Massenunruhen erschüttert. Die weiteren Entwicklungen in dieser Region sind noch nicht absehbar und mit sehr viel Unsicherheit verbunden.

Im März 2011 wurde Japan von einem schweren Erdbeben und einem zerstörerischen Tsunami heimgesucht. Infolge dieser zwei Naturkatastrophen wurden die Atomreaktoren an Japans Küste in Fukushima beschädigt. Im ungünstigsten Fall könnte eine Verschlimmerung der Situation in Fukushima eine schwere Rezession in Japan nach sich ziehen, was auch ein signifikant niedrigeres Wirtschaftswachstum in den USA, in den peripheren EU-Ländern und in den Schwellenländern zur Folge hätte. Obwohl Deutschland weniger enge Handelsbeziehungen mit Japan unterhält, könnte die deutsche Wirtschaft in einem derartigen

Szenario etwa durch unterbrochene Zulieferungen ebenfalls in Mitleidenschaft gezogen werden.

Insgesamt besteht das Risiko, dass die wirtschaftliche Erholung, die im zweiten Halbjahr 2009 einsetzte und über das ganze Jahr 2010 andauerte, sich 2011 nicht mit der gleichen Dynamik fortsetzen wird und dass die Wirtschaftsbedingungen sowohl weltweit als auch in Deutschland schwierig bleiben werden. So ein doppelter Konjunkturunbruch, d.h. eine rückläufige Entwicklung in wichtigen Branchen wie etwa der Automobilindustrie, der Automobilzulieferindustrie, im Maschinenbau und im gewerblichen Immobiliensektor gekoppelt mit einer steigenden Arbeitslosenrate könnte sich negativ auf die Kreditausfallrückstellungen auswirken. Des Weiteren könnte eine Rückkehr der hohen Marktvolatilität aufgrund einer erneuten Vertrauenskrise – ausgelöst z.B. durch Sorgen einer möglichen Schuldenkrise – das gesamtwirtschaftliche Umfeld für Banken belasten. Eine abnehmende Liquidität der Zentralbank und eine flache Renditenkurve könnten sich negativ auf die Kapitalmärkte und damit indirekt auch auf HVBs Ertragslage niederschlagen. Auch könnten die insgesamt niedrigen Zinsen noch länger niedrig bleiben und damit negative Folgen für HVBs Zinsüberschüsse haben.

Generell wird das gesamtwirtschaftliche Umfeld 2011 durch zahlreiche Unsicherheitsfaktoren geprägt sein, und der Finanzsektor wird im Verlauf dieses Jahres weiter vor großen Herausforderungen stehen. Sollte es beispielsweise zu erneuten Verwerfungen an den Finanzmärkten kommen - z. B. als Folge von Insolvenzen im Finanzsektor oder von staatlichen Zahlungsausfällen -, könnte sich dies negativ auf die Aktiva, Passiva, die Vermögens- und Finanzlage sowie auf den Jahresüberschuss bzw. -fehlbetrag der HVB Group auswirken.

Risiken bezogen auf die Geschäftstätigkeit der HVB Group

Verwerfungen auf den Finanzmärkten könnten die Liquidität der HVB Group beeinflussen

Als ein weltweit tätiger Marktteilnehmer ist die HVB Group dem allgemeinen Risiko von Verwerfungen auf den Finanzmärkten ausgesetzt. Es kann daher zu einer Situation kommen, in der die HVB Vermögenswerte zu deutlich erhöhten Kosten refinanzieren muss. Länger anhaltende Spannungen auf den Märkten könnten zu einem erhöhten Liquiditätsrisiko führen, bedingt durch einen Mangel an verfügbaren Refinanzierungsquellen.

Kreditausfälle könnten Prognosen übersteigen

Die HVB Group ist wichtiger Kreditgeber mehrerer großer Firmenkunden, die in den letzten Jahren ein Insolvenzverfahren einleiten mussten oder momentan eine Umstrukturierungsphase durchleben. Es besteht das Risiko, dass die HVB Group möglicherweise eine höhere Kreditrisikovorsorge benötigt bzw. höhere Kreditausfälle entstehen als erwartet.

Die HVB Group ist wichtiger Darlehensgeber großer Firmenkunden, Banken und Finanzinstitute in Deutschland und anderen Ländern. Die Anzahl der in Zukunft bei den Kunden der HVB Group zu erwartenden Insolvenzen ist nicht vorhersehbar. Wenn diese Anzahl den geplanten Umfang übersteigt, benötigt der Konzern möglicherweise eine höhere Kreditrisikovorsorge bzw. es entstehen höhere Kreditausfälle als erwartet.

In solchen Szenarien können die Kreditausfälle das prognostizierte Niveau übersteigen.

Schwierige Marktsituationen können die Volatilität der Erträge der HVB Group erhöhen

Die HVB Group ist für das regionale Management des deutschen Markts zuständig, und sie ist auch das Kompetenzzentrum für die Markets- und Investment-Banking-Aktivitäten der UniCredit Group. Daraus resultiert ein ausgewogenes, tragfähiges Geschäftsmodell, das auf mehreren Säulen ruht. Je nachdem, wie sich die externen Märkte entwickeln, könnten sich Ungleichgewichte in den Gewinnbeiträgen ergeben.

Das strategische Ziel der HVB-Division Corporate & Investment Banking besteht darin, eine führende und integrierte europäische Firmenkunden- und Investmentbank zu werden, die ihren Kunden Mehrwert durch spezifische Geschäftsbeziehungsmodelle bietet, die auf die Anforderungen des einzelnen Kunden abgestimmt sind. Trotz des kundenorientierten Ansatzes in unserem Investment Banking-Geschäft und der allmählichen Rückführung des Eigenhandels bleiben die Erträge naturgemäß relativ volatil. Obwohl das Investment Banking bei normalen Marktbedingungen hochprofitabel ist, ist dieses Geschäft in schwierigen Marktsituationen erhöhten Ertragsrisiken ausgesetzt.

Steuerliche Auswirkungen: Durch neue Steuerarten sollen die Banken an den Kosten der Finanzkrise beteiligt werden

Derzeit werden mehrere Möglichkeiten diskutiert, wie die Banken an den Kosten der Finanzkrise beteiligt werden können. Dabei geht es neben einer allgemeinen Abgabe für Finanzinstitute, die in mehreren europäischen Ländern 2011 eingeführt wird, auch um Steuern auf Eigenhandelsgeschäfte, auf Finanztransaktionen und auf verschiedene Vergütungsbestandteile von Bankmitarbeitern mit vergleichsweise hohem Einkommen. Die großen Industrieländer diskutieren gegenwärtig mögliche Maßnahmen einer koordinierten Vorgehensweise. Neben der Erhebung eines Beitrags zu den Kosten verfolgen diese Maßnahmen auch einen politischen Zweck. Die HVB Group könnte mit zusätzlichen Kosten belastet werden, falls die gegenwärtig diskutierten Vorschläge zu neuen Steuergesetzen führen.

IT-Risiken

An der Berechnung der deutschen Abgeltungssteuer sind viele IT-Systeme beteiligt, die zum Teil auf HVB's Outsourcing-Partner übertragen werden. Die Gesamtkoordination liegt bei der UniCredit Bank AG, und die Prozesse und IT-Systeme werden ständig gemeinsam mit ihrem Outsourcing-Partner entwickelt. Die Berechnung steuerlicher Sonderfälle kann derzeit nicht vollständig von den IT-Ressourcen abgedeckt werden. Ein Team von Steuerspezialisten arbeitet an der Abwicklung dieser Fälle mit.

Da HVB im Allgemeinen für ordnungsgemäße Steuerzahlungen gegenüber den Steuerbehörden verantwortlich ist, besteht ein geringes Risiko, dass Verzugszinsen gezahlt werden müssten.

Die neue IT-Plattform der UniCredit Bank AG – EuroSIG – wurde 2010 eingeführt. Um eine kurze Umstellungsphase zu gewährleisten, akzeptierte die Bank einige interne Einschränkungen (Workaround), in erster Linie bei Themen der Kreditbearbeitung. Diese Einschränkungen werden im Laufe des Jahres 2011 kontinuierlich abgebaut.

Es besteht ein Reputationsrisiko auf Grund verlängerter Bearbeitungszeiten.

Einführung von Basel III

Änderungen bei bestehenden oder neuen Bundesgesetzen oder staatlichen Vorschriften in Ländern, in denen die Emittentin aktiv ist, können massive Auswirkungen für die Emittentin haben. Im Dezember 2009 veröffentlichte der Basler Ausschuss für Bankenaufsicht ein Konsultationspapier (auch „Basel III“ genannt), in dem die geplanten Modifizierungen bei der Definition von aufsichtlichem Kapital sowie die Einführung von zwei neuen Kennziffern für Mindestliquiditätsstandards, nämlich eine kurzfristige Liquidity Coverage Ratio und eine langfristige Net Stable Funding Ratio, zusammengefasst sind. Es ist damit zu rechnen, dass diese Vorschläge nach einem Konsultationsprozess Anfang 2013 in Kraft treten und in einer Übergangsphase schrittweise umgesetzt werden. Diese Pläne könnten sich signifikant auf die Eigenkapitalbasis und den Eigenkapitalbedarf der HVB Group auswirken und damit auch erhebliche Nachteile für ihre Geschäfts-, Ertrags- und Finanzlage nach sich ziehen. Die HVB Group könnte dadurch gezwungen sein, Geschäfte abzuschließen, die eigentlich nicht Teil ihrer derzeitigen Konzernstrategie sind. Die HVB Group könnte in Art und Volumen ihrer Transaktionen beschränkt sein. Gebühren und Honorare, die die HVB Group für Kredite und andere Finanzprodukte in Rechnung stellt, könnten beschränkt werden, oder die HVB Group muss diese ändern. Außerdem könnte die HVB Group auch mit höheren Compliance-Kosten sowie mit größeren Hindernissen bei der Verfolgung von Geschäftsmöglichkeiten konfrontiert sein.

- 1.5 The table under section "**General Information – Documents incorporated by reference**" is replaced as follows:

Parts of documents incorporated by reference which are not incorporated by express reference are not relevant for potential investors.

Risk Factors	Extracted from the Registration Document dated 20 May 2011	Inserted in this Prospectus on the following pages:
- Risks relating to UniCredit Bank AG	- p. 3-4	- p. 586
- Risks relating to HVB Group's Business	- p. 4-6	- p. 586
- Regulatory risks	- p. 6-7	- p. 586
UniCredit Bank AG	Extracted from the Registration Document dated 20 May 2011	
- Information about HVB, the parent company of the HVB Group	- p. 9	- p. 586
- Auditors	- p. 9	- p. 586
- Rating	- p. 9-10	- p. 586
Business Overview	Extracted from the Registration Document dated 20 May 2011	

- Divisions of HVB Group	- p. 11-12	- p. 586
- Principal Markets	- p. 13	- p. 586
- Administrative, Management and Supervisory Bodies	- p. 13-15	- p. 586
- Major Shareholders	- p. 15	- p. 586
- Selected Consolidated Financial Information	- p. 15-18	- p. 586
- Legal Risks/Arbitration Proceedings	- p. 20-23	- p. 586
Unaudited Interim Report (Zwischenbericht) as at 31 March 2011	Extracted from the Registration Document dated 20 May 2011	
- The unaudited Interim Report of HVB as at 31 March 2011 is incorporated in its entirety.	- p. F-59 to F-92	- p. 586
Audited financial statements at 31 December 2010	Extracted from the Supplement dated 31 March 2011 relating to the Base Prospectus for the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme of HVB dated 20 May 2010	
- Consolidated Income Statement	- p. F-1 to F-2	- p. 586
- Balance Sheet	- p. F-3 to F-4	- p. 586
- Statement of Changes in Shareholders' Equity	- p. F-5 to F-6	- p. 586
- Cash Flow Statement	- p. F-7 to F-8	- p. 586
- Notes to the Consolidated Financial Statements	- p. F-9 to F-57	- p. 586
- Auditor's Certificate	- p. F-58	- p. 586
Audited consolidated financial statements of HVB as at 31 December 2009 (IFRS)	Extracted from the Registration Document dated 20 May 2010	
- Consolidated Income Statement	- p. F-1-F-2	- p. 586
- Balance Sheet	- p. F-3-F-4	- p. 586
- Statement of Changes in Shareholders' Equity	- p. F-5-F-6	- p. 586
- Cash Flow Statement	- p. F-7-F-8	- p. 586
- Notes to the Consolidated Financial Statements	- p. F-9-F-87	- p. 586

- Auditor's Report	- p. F-88	- p. 586
Audited unconsolidated financial statements (<i>Jahresabschluss</i>) for the fiscal year ended 31 December 2010	Extracted from the Registration Document dated 20 May 2011	
- Income Statement	- p. F-1	- p. 586
- Balance Sheet	- p. F-3	- p. 586
- Notes	- p. F-9	- p. 586
- Auditor's Report	- p. F-58	- p. 586

The abovementioned Registration Document has been approved by BaFin and is dated 20 May 2011. Copies of any or all of the documents which are incorporated herein by reference will be available free of charge from the specified offices of the Paying Agents set out at the end of this Prospectus.

2. **CHANGES TO THE PROSPECTUS FOR THE EURO 50,000,000,000 DEBT ISSUANCE PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF CREDIT LINKED NOTES AND CREDIT LINKED CERTIFICATES DATED 14 June 2010**

- 2.1 The contents of section "**Summary of the Prospectus – 4. Summary description of the Issuer**" is replaced as stated under item 1.1 of this Supplement.
- 2.2 The contents of section "**Summary of the Prospectus 5. – Risk Factors – Risks relating to Unicredit Bank AG**" and "**Summary of the Prospectus – 5. Risk Factors –Risks Relating to HVB Group's Business Factors**" is replaced as stated under item 1.2 of this Supplement.
- 2.3 The contents of section "**German Translation of Summary of the Prospectus – 4. Zusammenfassung der Beschreibung der Emittentin**" is replaced as stated under item 1.3 of this Supplement.
- 2.4 The contents of section "**German Translation of Summary of the Prospectus – 5. Risikofaktoren – Mit Unicredit Bank AG verbundene Risiken**" sowie "**German Translation of Summary of the Prospectus – 5. Risikofaktoren – Risiken bezogen auf die Geschäftstätigkeit der HVB Group**" is replaced as stated under item 1.4 of this Supplement.
- 2.5 The table under section "**General Information – Documents incorporated by reference**" is replaced as stated under item 1.5 of this Supplement.

3. **CHANGES TO THE EURO 50,000,000,000 DEBT ISSUANCE PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF NOTES (INCLUDING CREDIT LINKED NOTES), CERTIFICATES AND WARRANTS DATED 20 MAY 2009**

- 3.1 The contents of section "**Summary of the Prospectus – 4. Summary description of the Issuer**" is replaced as stated under item 1.1 of this Supplement.
- 3.2 The contents of section "**Summary of the Prospectus – 5. Risk Factors – Summary of the risk factors with respect to the Issuer**" is replaced as stated under item 1.2 of this Supplement.
- 3.3 The contents of section "**German Translation of Summary of the Prospectus – 4. Zusammenfassung der Beschreibung der Emittentin**" is replaced as stated under item 1.3 of this Supplement.
- 3.4 The contents of section "**German Translation of Summary of the Prospectus – 5. Zusammenfassung der Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin**" is replaced as stated under item 1.4 of this Supplement.

- 3.5 The table under section "**General Information – Documents incorporated by reference**" is replaced as stated under item 1.5 of this Supplement.
4. **CHANGES TO THE EURO 50,000,000,000 DEBT ISSUANCE PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF NOTES (INCLUDING PFANDBRIEFE AND CREDIT LINKED INSTRUMENTS), CERTIFICATES AND WARRANTS DATED 4 MARCH 2009**
- 4.1 The contents of section "**Summary of the Prospectus – 4. Summary description of the Issuer**" is replaced as stated under item 1.1 of this Supplement.
- 4.2 The contents of section "**Summary of the Prospectus – 5. Risk Factors – Summary of the risk factors with respect to the Issuer**" is replaced as stated under item 1.2 of this Supplement.
- 4.3 The contents of section "**German Translation of Summary of the Prospectus – 4. Zusammenfassung der Beschreibung der Emittentin**" is replaced as stated under item 1.3 of this Supplement.
- 4.4 The contents of section "**German Translation of Summary of the Prospectus – 5. Zusammenfassung der Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin**" is replaced as stated under item 1.4 of this Supplement.
- 4.5 The table under section "**General Information – Documents incorporated by reference**" is replaced as stated under item 1.5 of this Supplement.

5. **CHANGES TO THE EURO 50,000,000,000 DEBT ISSUANCE PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF NOTES (INCLUDING PFANDBRIEFE AND CREDIT LINKED INSTRUMENTS), CERTIFICATES AND WARRANTS DATED 11 MARCH 2008**
- 5.1 The contents of section "**Summary of the Prospectus – 4. Summary description of the Issuer**" is replaced as stated under item 1.1 of this Supplement.
- 5.2 The contents of section "**Summary of the Prospectus – 5. Risk Factors – Summary of the risk factors with respect to the Issuer**" is replaced as stated under item 1.2 of this Supplement.
- 5.3 The contents of section "**German Translation of Summary of the Prospectus – 4. Zusammenfassung der Beschreibung der Emittentin**" is replaced as stated under item 1.3 of this Supplement.
- 5.4 The contents of section "**German Translation of Summary of the Prospectus – 5. Zusammenfassung der Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin**" is replaced as stated under item 1.4 of this Supplement.
- 5.5 The table under section "**General Information – Documents incorporated by reference**" is replaced as stated under item 1.5 of this Supplement.
6. **CHANGES TO THE EURO 50,000,000,000 DEBT ISSUANCE PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF NOTES (INCLUDING PFANDBRIEFE), CERTIFICATES AND WARRANTS DATED 25 JUNE 2007**
- 6.1 The contents of section "**Summary of the Prospectus – 4. Summary description of the Issuer**" is replaced as stated under item 1.1 of this Supplement.
- 6.2 The contents of section "**Summary of the Prospectus – 5. Risk Factors – Summary of the risk factors with respect to the Issuer**" is replaced as stated under item 1.2 of this Supplement.
- 6.3 The contents of section "**German Translation of Summary of the Prospectus – 4. Zusammenfassung der Beschreibung der Emittentin**" is replaced as stated under item 1.3 of this Supplement.
- 6.4 The contents of section "**German Translation of Summary of the Prospectus – 5. Zusammenfassung der Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin**" is replaced as stated under item 1.4 of this Supplement.
- 6.5 The table under section "**General Information – Documents incorporated by reference**" is replaced as stated under item 1.5 of this Supplement.
7. **CHANGES TO THE EURO 50,000,000,000 DEBT ISSUANCE PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF NOTES (INCLUDING PFANDBRIEFE), CERTIFICATES AND WARRANTS DATED 27 JUNE 2006**
- 7.1 The contents of section "**Summary of the Prospectus – 4. Summary description of the Issuer**" is replaced as stated under item 1.1 of this Supplement.
- 7.2 The contents of section "**Summary of the Prospectus – 5. Risk Factors – Summary of the risk factors with respect to the Issuer**" is replaced as stated under item 1.2 of this Supplement.
- 7.3 The contents of section "**German Translation of Summary of the Prospectus – 4. Zusammenfassung der Beschreibung der Emittentin**" is replaced as stated under item 1.3 of this Supplement.
- 7.4 The contents of section "**German Translation of Summary of the Prospectus – 5. Zusammenfassung der Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin**" is replaced as stated under item 1.4 of this Supplement.

7.5 The table under section "**General Information – Documents incorporated by reference**" is replaced as stated under item 1.5 of this Supplement.

UniCredit Bank AG
Kardinal-Faulhaber-Strasse 1
80333 Munich

Signed by
Michael Furmans Michaela Karg