

ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

vom 18. Dezember 2017

UniCredit Bank AG

Emission von HVB Call Discount Optionsscheinen und HVB Put Discount Optionsscheinen bezogen auf Aktien

(die "WERTPAPIERE")

im Rahmen des

EUR 50.000.000.000

**Debt Issuance Programme der
UniCredit Bank AG**

Diese endgültigen Bedingungen (die "ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN") wurden für die Zwecke des Art. 5 Abs. 4 der Richtlinie 2003/71/EG in der zum Datum des BASISPROSPEKTS gültigen Fassung (die "PROSPEKTRICHTLINIE") in Verbindung mit § 6 Abs. 3 Wertpapierprospektgesetz in der zum Datum des BASISPROSPEKTS gültigen Fassung (das "WpPG") erstellt. Um sämtliche Angaben zu erhalten, müssen diese ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN zusammen mit den Informationen gelesen werden, die enthalten sind im Basisprospekt der UniCredit Bank AG (die "EMITTENTIN") vom 14. Juli 2017 zur Begebung von Knock-out Wertpapieren und Optionsscheinen (der "BASISPROSPEKT"), und in etwaigen Nachträgen zu dem BASISPROSPEKT gemäß § 16 WpPG (die "NACHTRÄGE").

Der BASISPROSPEKT und etwaige NACHTRÄGE sowie diese ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN werden gemäß § 14 WpPG auf www.onemarkets.de/basisprospekte (für Anleger in Deutschland und Luxemburg) und www.onemarkets.at/basisprospekte (für Anleger in Österreich) veröffentlicht. Anstelle dieser Internetseite(n) kann die EMITTENTIN eine entsprechende Nachfolgeseite bereitstellen, die durch Mitteilung nach Maßgabe von § 6 der ALLGEMEINEN BEDINGUNGEN bekannt gegeben wird.

Der oben genannte BASISPROSPEKT mit Datum vom 14. Juli 2017, unter dem die in diesen ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN beschriebenen WERTPAPIERE begeben werden, verliert am 14. Juli 2018 seine Gültigkeit. Ab diesem Zeitpunkt sind diese ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN im Zusammenhang mit dem jeweils aktuellsten Basisprospekt zur Begebung von Knock-out Wertpapieren und Optionsscheinen der UniCredit Bank AG zu lesen (einschließlich der per Verweis in den jeweils aktuellen BASISPROSPEKT einbezogenen Angaben aus dem Basisprospekt, unter dem die WERTPAPIERE erstmalig begeben wurden), der dem BASISPROSPEKT vom 14. Juli 2017 nachfolgt. Der jeweils aktuellste Basisprospekt zur Begebung von Knock-out Wertpapieren und Optionsscheinen wird auf www.onemarkets.de/basisprospekte (für Anleger in Deutschland und Luxemburg) sowie auf www.onemarkets.at/basisprospekte (für Anleger in Österreich) veröffentlicht.

Den ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN ist eine Zusammenfassung für die einzelne Emission beigefügt.

ABSCHNITT A – ALLGEMEINE ANGABEN

Emissionstag und Emissionspreis:

20. Dezember 2017

Der EMISSIONSPREIS je Wertpapier ist in § 1 der PRODUKT- und BASISWERTDATEN angegeben.

Verkaufsprovision:

Ein Ausgabeaufschlag wird von der Emittentin nicht erhoben. Sollten von einem Anbieter Vertriebsprovisionen erhoben werden, sind diese von diesem gesondert auszuweisen.

Sonstige Provisionen:

Sonstige Provisionen werden von der Emittentin nicht erhoben. Sollten von einem Anbieter sonstige Provisionen erhoben werden, sind diese von diesem gesondert auszuweisen.

Emissionsvolumen:

Das EMISSIONSVOLUMEN der einzelnen Serien, die im Rahmen dieser ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN angeboten und in ihnen beschrieben werden, ist in § 1 der PRODUKT- UND BASISWERTDATEN angegeben.

Das EMISSIONSVOLUMEN der einzelnen Tranchen, die im Rahmen dieser ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN angeboten und in ihnen beschrieben werden, ist in § 1 der PRODUKT- UND BASISWERTDATEN angegeben.

Produkttyp:

Call Discount Optionsscheine

Put Discount Optionsscheine

Zulassung zum Handel und Börsennotierung:

Nicht anwendbar. Es wurde keine Zulassung der WERTPAPIERE zum Handel an einem geregelten oder gleichwertigen Markt beantragt und es ist keine entsprechende Beantragung beabsichtigt.

Die Notierung wird mit Wirkung zum 18. Dezember 2017 an den folgenden Märkten beantragt:

- Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®) (Zertifikate Premium)
- Baden-Württembergische Wertpapierbörse, Stuttgart (EUWAX®)
- München – gettex (Freiverkehr)

Zahlung und Lieferung:

Lieferung gegen Zahlung

Notifizierung:

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BAFIN**") hat den zuständigen Behörden in Luxemburg und Österreich eine Bescheinigung über die Billigung übermittelt, in der bestätigt wird, dass der BASISPROSPEKT im Einklang mit der PROSPEKTRICHTLINIE erstellt wurde.

Bedingungen des Angebots:

Tag des ersten öffentlichen Angebots: 18. Dezember 2017

Ein öffentliches Angebot erfolgt in Deutschland, Luxemburg und Österreich.

Die kleinste übertragbare Einheit ist 1 Wertpapier.

Die kleinste handelbare Einheit ist 1 Wertpapier.

Die WERTPAPIERE werden qualifizierten Anlegern und/oder Privatkunden im Wege eines öffentlichen Angebots angeboten.

Ab dem Tag des ersten öffentlichen Angebots werden die in diesen ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN beschriebenen WERTPAPIERE fortlaufend zum Kauf angeboten.

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.

Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

Die EMITTENTIN stimmt der Verwendung des BASISPROSPEKTS durch alle Finanzintermediäre zu (sog. generelle Zustimmung).

Die Zustimmung zur Verwendung des BASISPROSPEKTS wird erteilt für die Dauer der Gültigkeit des BASISPROSPEKTS. Es wird eine generelle Zustimmung zu einem späteren Weiterverkauf oder einer endgültigen Platzierung der WERTPAPIERE durch die Finanzintermediäre für Deutschland, Luxemburg und Österreich erteilt.

Die Zustimmung der EMITTENTIN zur Verwendung des BASISPROSPEKTS steht unter der Bedingung, dass

- (i) jeder Finanzintermediär alle anwendbaren Rechtsvorschriften beachtet und sich an die geltenden Verkaufsbeschränkungen sowie die Angebotsbedingungen hält und
- (ii) die Zustimmung zur Verwendung des BASISPROSPEKTS nicht widerrufen wurde.

Die Zustimmung der EMITTENTIN zur Verwendung des BASISPROSPEKTS steht zudem unter der Bedingung, dass der verwendende Finanzintermediär sich gegenüber seinen Kunden zu einem verantwortungsvollen Vertrieb der WERTPAPIERE verpflichtet. Diese Verpflichtung wird dadurch übernommen, dass der Finanzintermediär auf seiner Website (Internetseite) veröffentlicht, dass er den BASISPROSPEKT mit Zustimmung der EMITTENTIN und gemäß den Bedingungen verwendet, an die die Zustimmung gebunden ist.

US-Verkaufsbeschränkungen:

Weder TEFRA C noch TEFRA D

Zusätzliche Angaben:

Nicht anwendbar

ABSCHNITT B – BEDINGUNGEN

Teil A - Allgemeine Bedingungen der Wertpapiere

Form, Clearing System, Globalurkunde, Verwahrung

Art der Wertpapiere:	Optionsscheine
Globalurkunde:	Die WERTPAPIERE werden durch eine DAUER-GLOBALURKUNDE ohne Zinsscheine verbrieft.
Hauptzahlstelle:	UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 München

Berechnungsstelle:

UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 München

Clearing System:

CBF

TEIL B – PRODUKT- UND BASISWERTDATEN

(die "Produkt- und Basiswertdaten")

§ 1

Produktdaten

Emissionstag: 20. Dezember 2017

Erster Handelstag: 18. Dezember 2017

Festgelegte Währung: Euro ("EUR")

Internetseiten der Emittentin: www.onemarkets.de (für Anleger in Deutschland und Luxemburg),
www.onemarkets.at (für Anleger in Österreich)

Internetseiten für Mitteilungen: www.onemarkets.de/wertpapier-mitteilungen (für Anleger in Deutschland und Luxemburg), www.onemarkets.at/wertpapier-mitteilungen (für Anleger in Österreich)

Mindestbetrag: EUR 0,001

Tabelle 1.1:

WKN	ISIN	Reuters Seite	Seriennummer	Tranchennummer	Emissionsvolumen der Serie in Stück	Emissionsvolumen der Tranche in Stück	Emissionspreis
HW957D	DE000HW957D1	DEHW957D=HVBG	P975158	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,63
HW957E	DE000HW957E9	DEHW957E=HVBG	P975159	1	10.000.000	10.000.000	EUR 4,66
HW957F	DE000HW957F6	DEHW957F=HVBG	P975160	1	10.000.000	10.000.000	EUR 4,40
HW957G	DE000HW957G4	DEHW957G=HVBG	P975161	1	10.000.000	10.000.000	EUR 4,07
HW957H	DE000HW957H2	DEHW957H=HVBG	P975162	1	10.000.000	10.000.000	EUR 3,66
HW957J	DE000HW957J8	DEHW957J=HVBG	P975163	1	10.000.000	10.000.000	EUR 3,20
HW957K	DE000HW957K6	DEHW957K=HVBG	P975164	1	10.000.000	10.000.000	EUR 2,71
HW957L	DE000HW957L4	DEHW957L=HVBG	P975165	1	10.000.000	10.000.000	EUR 2,26
HW957M	DE000HW957M2	DEHW957M=HVBG	P975166	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,85
HW957N	DE000HW957N0	DEHW957N=HVBG	P975167	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,49
HW957P	DE000HW957P5	DEHW957P=HVBG	P975168	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,18
HW957Q	DE000HW957Q3	DEHW957Q=HVBG	P975169	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,93
HW957R	DE000HW957R1	DEHW957R=HVBG	P975170	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,50
HW957S	DE000HW957S9	DEHW957S=HVBG	P975171	1	10.000.000	10.000.000	EUR 5,-
HW957T	DE000HW957T7	DEHW957T=HVBG	P975172	1	10.000.000	10.000.000	EUR 4,67
HW957U	DE000HW957U5	DEHW957U=HVBG	P975173	1	10.000.000	10.000.000	EUR 16,25
HW957V	DE000HW957V3	DEHW957V=HVBG	P975174	1	10.000.000	10.000.000	EUR 8,06
HW957W	DE000HW957W1	DEHW957W=HVBG	P975175	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,86
HW957X	DE000HW957X9	DEHW957X=HVBG	P975176	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,63

HW957Y	DE000HW957Y7	DEHW957Y=HVBG	P975177	1	10.000.000	10.000.000	EUR 8,97
HW957Z	DE000HW957Z4	DEHW957Z=HVBG	P975178	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,48
HW9580	DE000HW95808	DEHW9580=HVBG	P975179	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,50
HW9581	DE000HW95816	DEHW9581=HVBG	P975180	1	10.000.000	10.000.000	EUR 4,46
HW9582	DE000HW95824	DEHW9582=HVBG	P975181	1	10.000.000	10.000.000	EUR 3,90
HW9583	DE000HW95832	DEHW9583=HVBG	P975182	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,18
HW9584	DE000HW95840	DEHW9584=HVBG	P975183	1	10.000.000	10.000.000	EUR 9,59
HW9585	DE000HW95857	DEHW9585=HVBG	P975184	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,20
HW9586	DE000HW95865	DEHW9586=HVBG	P975185	1	10.000.000	10.000.000	EUR 7,06
HW9587	DE000HW95873	DEHW9587=HVBG	P975186	1	10.000.000	10.000.000	EUR 6,50
HW9588	DE000HW95881	DEHW9588=HVBG	P975187	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,56
HW9589	DE000HW95899	DEHW9589=HVBG	P975188	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,47
HW958A	DE000HW958A5	DEHW958A=HVBG	P975189	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,37
HW958B	DE000HW958B3	DEHW958B=HVBG	P975190	1	10.000.000	10.000.000	EUR 3,66
HW958C	DE000HW958C1	DEHW958C=HVBG	P975191	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,17
HW958D	DE000HW958D9	DEHW958D=HVBG	P975192	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,47
HW958E	DE000HW958E7	DEHW958E=HVBG	P975193	1	10.000.000	10.000.000	EUR 2,19
HW958F	DE000HW958F4	DEHW958F=HVBG	P975194	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,27
HW958G	DE000HW958G2	DEHW958G=HVBG	P975195	1	10.000.000	10.000.000	EUR 2,92
HW958H	DE000HW958H0	DEHW958H=HVBG	P975196	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,96
HW958J	DE000HW958J6	DEHW958J=HVBG	P975197	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,23
HW958K	DE000HW958K4	DEHW958K=HVBG	P975198	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,55

HW958L	DE000HW958L2	DEHW958L=HVBG	P975199	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,92
HW958M	DE000HW958M0	DEHW958M=HVBG	P975200	1	10.000.000	10.000.000	EUR 2,33
HW958N	DE000HW958N8	DEHW958N=HVBG	P975201	1	10.000.000	10.000.000	EUR 2,76
HW958P	DE000HW958P3	DEHW958P=HVBG	P975202	1	10.000.000	10.000.000	EUR 3,24
HW958Q	DE000HW958Q1	DEHW958Q=HVBG	P975203	1	10.000.000	10.000.000	EUR 3,71
HW958R	DE000HW958R9	DEHW958R=HVBG	P975204	1	10.000.000	10.000.000	EUR 4,11
HW958S	DE000HW958S7	DEHW958S=HVBG	P975205	1	10.000.000	10.000.000	EUR 4,44
HW958T	DE000HW958T5	DEHW958T=HVBG	P975206	1	10.000.000	10.000.000	EUR 4,69
HW958U	DE000HW958U3	DEHW958U=HVBG	P975207	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,23
HW958V	DE000HW958V1	DEHW958V=HVBG	P975208	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,74
HW958W	DE000HW958W9	DEHW958W=HVBG	P975209	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,22
HW958X	DE000HW958X7	DEHW958X=HVBG	P975210	1	10.000.000	10.000.000	EUR 5,72
HW958Y	DE000HW958Y5	DEHW958Y=HVBG	P975211	1	10.000.000	10.000.000	EUR 2,38
HW958Z	DE000HW958Z2	DEHW958Z=HVBG	P975212	1	10.000.000	10.000.000	EUR 2,69
HW9590	DE000HW95907	DEHW9590=HVBG	P975213	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,93
HW9591	DE000HW95915	DEHW9591=HVBG	P975214	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,62
HW9592	DE000HW95923	DEHW9592=HVBG	P975215	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,73
HW9593	DE000HW95931	DEHW9593=HVBG	P975216	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,28
HW9594	DE000HW95949	DEHW9594=HVBG	P975217	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,44
HW9595	DE000HW95956	DEHW9595=HVBG	P975218	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,93
HW9596	DE000HW95964	DEHW9596=HVBG	P975219	1	10.000.000	10.000.000	EUR 4,44
HW9597	DE000HW95972	DEHW9597=HVBG	P975220	1	10.000.000	10.000.000	EUR 11,60

HW9598	DE000HW95980	DEHW9598=HVBG	P975221	1	10.000.000	10.000.000	EUR 1,94
HW9599	DE000HW95998	DEHW9599=HVBG	P975222	1	10.000.000	10.000.000	EUR 3,38
HW959A	DE000HW959A3	DEHW959A=HVBG	P975223	1	10.000.000	10.000.000	EUR 3,92
HW959B	DE000HW959B1	DEHW959B=HVBG	P975224	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,68
HW959C	DE000HW959C9	DEHW959C=HVBG	P975225	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,77
HW959D	DE000HW959D7	DEHW959D=HVBG	P975226	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,87
HW959E	DE000HW959E5	DEHW959E=HVBG	P975227	1	10.000.000	10.000.000	EUR 6,57
HW959F	DE000HW959F2	DEHW959F=HVBG	P975228	1	10.000.000	10.000.000	EUR 2,35
HW959G	DE000HW959G0	DEHW959G=HVBG	P975229	1	10.000.000	10.000.000	EUR 0,74
HW959H	DE000HW959H8	DEHW959H=HVBG	P975230	1	10.000.000	10.000.000	EUR 3,30

Tabelle 1.2:

WKN	ISIN	Basiswert	Call/Put	Bezugsverhältnis	Basispreis	Cap	Höchstbetrag	Finaler Bewertungstag	Finaler Zahltag	Referenzpreis
HW957D	DE000HW957D1	Salzgitter AG	Call	1	EUR 50,-	EUR 53,-	EUR 3,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW957E	DE000HW957E9	Aurubis AG	Call	1	EUR 58,-	EUR 63,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW957F	DE000HW957F6	Aurubis AG	Call	1	EUR 60,-	EUR 65,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW957G	DE000HW957G4	Aurubis AG	Call	1	EUR 62,-	EUR 67,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW957H	DE000HW957H2	Aurubis AG	Call	1	EUR 64,-	EUR 69,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs

HW957J	DE000HW957J8	Aurubis AG	Call	1	EUR 66,-	EUR 71,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW957K	DE000HW957K6	Aurubis AG	Call	1	EUR 68,-	EUR 73,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW957L	DE000HW957L4	Aurubis AG	Call	1	EUR 70,-	EUR 75,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW957M	DE000HW957M2	Aurubis AG	Call	1	EUR 72,-	EUR 77,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW957N	DE000HW957N0	Aurubis AG	Call	1	EUR 74,-	EUR 79,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW957P	DE000HW957P5	Aurubis AG	Call	1	EUR 76,-	EUR 81,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW957Q	DE000HW957Q3	Aurubis AG	Call	1	EUR 78,-	EUR 83,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW957R	DE000HW957R1	Heidelberger Druckmaschinen AG	Call	1	EUR 2,-	EUR 2,50	EUR 0,50	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW957S	DE000HW957S9	Innogy SE	Call	1	EUR 24,-	EUR 29,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW957T	DE000HW957T7	Innogy SE	Call	1	EUR 26,-	EUR 31,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW957U	DE000HW957U5	Rational AG	Call	1	EUR 500,-	EUR 520,-	EUR 20,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW957V	DE000HW957V3	adidas AG	Call	1	EUR 145,-	EUR 155,-	EUR 10,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW957W	DE000HW957W1	Salzgitter AG	Call	1	EUR 50,-	EUR 53,-	EUR 3,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW957X	DE000HW957X9	Aareal Bank AG	Call	1	EUR 40,-	EUR 42,-	EUR 2,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs

HW957Y	DE000HW957Y7	Duerr AG	Call	1	EUR 75,-	EUR 85,-	EUR 10,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW957Z	DE000HW957Z4	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	Call	1	EUR 15,50	EUR 16,50	EUR 1,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Prezzo di Riferimento
HW9580	DE000HW95808	Heidelberger Druckmaschinen AG	Call	1	EUR 2,-	EUR 2,50	EUR 0,50	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW9581	DE000HW95816	Innogy SE	Call	1	EUR 24,-	EUR 29,-	EUR 5,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW9582	DE000HW95824	Innogy SE	Call	1	EUR 26,-	EUR 31,-	EUR 5,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW9583	DE000HW95832	Osram Licht AG	Call	1	EUR 80,-	EUR 85,-	EUR 5,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW9584	DE000HW95840	Rational AG	Call	1	EUR 540,-	EUR 560,-	EUR 20,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW9585	DE000HW95857	TUI AG	Call	1	EUR 18,50	EUR 20,50	EUR 2,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW9586	DE000HW95865	adidas AG	Call	1	EUR 150,-	EUR 160,-	EUR 10,-	19. September 2018	26. September 2018	Schlusskurs
HW9587	DE000HW95873	adidas AG	Call	1	EUR 155,-	EUR 165,-	EUR 10,-	19. September 2018	26. September 2018	Schlusskurs
HW9588	DE000HW95881	RWE AG	Call	1	EUR 13,-	EUR 15,-	EUR 2,-	19. September 2018	26. September 2018	Schlusskurs
HW9589	DE000HW95899	RWE AG	Call	1	EUR 13,50	EUR 15,50	EUR 2,-	19. September 2018	26. September 2018	Schlusskurs

HW958A	DE000HW958A5	RWE AG	Call	1	EUR 14,-	EUR 16,-	EUR 2,-	19. September 2018	26. September 2018	Schlusskurs
HW958B	DE000HW958B3	Volkswagen AG (Vorzugsaktien)	Call	1	EUR 172,-	EUR 182,-	EUR 10,-	19. September 2018	26. September 2018	Schlusskurs
HW958C	DE000HW958C1	Salzgitter AG	Call	1	EUR 48,-	EUR 51,-	EUR 3,-	19. September 2018	26. September 2018	Schlusskurs
HW958D	DE000HW958D9	Commerzbank AG	Call	1	EUR 13,-	EUR 14,-	EUR 1,-	19. Dezember 2018	2. Januar 2019	Schlusskurs
HW958E	DE000HW958E7	Porsche Automobil Holding SE	Call	1	EUR 72,-	EUR 77,-	EUR 5,-	19. Dezember 2018	2. Januar 2019	Schlusskurs
HW958F	DE000HW958F4	adidas AG	Put	1	EUR 155,-	EUR 145,-	EUR 10,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW958G	DE000HW958G2	Salzgitter AG	Put	1	EUR 53,-	EUR 50,-	EUR 3,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW958H	DE000HW958H0	Aurubis AG	Put	1	EUR 63,-	EUR 58,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW958J	DE000HW958J6	Aurubis AG	Put	1	EUR 65,-	EUR 60,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW958K	DE000HW958K4	Aurubis AG	Put	1	EUR 67,-	EUR 62,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW958L	DE000HW958L2	Aurubis AG	Put	1	EUR 69,-	EUR 64,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW958M	DE000HW958M0	Aurubis AG	Put	1	EUR 71,-	EUR 66,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW958N	DE000HW958N8	Aurubis AG	Put	1	EUR 73,-	EUR 68,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs

HW958P	DE000HW958P3	Aurubis AG	Put	1	EUR 75,-	EUR 70,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW958Q	DE000HW958Q1	Aurubis AG	Put	1	EUR 77,-	EUR 72,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW958R	DE000HW958R9	Aurubis AG	Put	1	EUR 79,-	EUR 74,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW958S	DE000HW958S7	Aurubis AG	Put	1	EUR 81,-	EUR 76,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW958T	DE000HW958T5	Aurubis AG	Put	1	EUR 83,-	EUR 78,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW958U	DE000HW958U3	Heidelberger Druckmaschinen AG	Put	1	EUR 2,50	EUR 2,-	EUR 0,50	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW958V	DE000HW958V1	Innogy SE	Put	1	EUR 29,-	EUR 24,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW958W	DE000HW958W9	Innogy SE	Put	1	EUR 31,-	EUR 26,-	EUR 5,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW958X	DE000HW958X7	Rational AG	Put	1	EUR 520,-	EUR 500,-	EUR 20,-	14. März 2018	21. März 2018	Schlusskurs
HW958Y	DE000HW958Y5	adidas AG	Put	1	EUR 155,-	EUR 145,-	EUR 10,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW958Z	DE000HW958Z2	Salzgitter AG	Put	1	EUR 53,-	EUR 50,-	EUR 3,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW9590	DE000HW95907	Aareal Bank AG	Put	1	EUR 42,-	EUR 40,-	EUR 2,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW9591	DE000HW95915	Duerr AG	Put	1	EUR 85,-	EUR 75,-	EUR 10,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW9592	DE000HW95923	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	Put	1	EUR 16,50	EUR 15,50	EUR 1,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Prezzo di Riferimento

HW9593	DE000HW95931	Heidelberger Druckmaschinen AG	Put	1	EUR 2,50	EUR 2,-	EUR 0,50	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW9594	DE000HW95949	Innogy SE	Put	1	EUR 29,-	EUR 24,-	EUR 5,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW9595	DE000HW95956	Innogy SE	Put	1	EUR 31,-	EUR 26,-	EUR 5,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW9596	DE000HW95964	Osram Licht AG	Put	1	EUR 85,-	EUR 80,-	EUR 5,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW9597	DE000HW95972	Rational AG	Put	1	EUR 560,-	EUR 540,-	EUR 20,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW9598	DE000HW95980	TUI AG	Put	1	EUR 20,50	EUR 18,50	EUR 2,-	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Schlusskurs
HW9599	DE000HW95998	adidas AG	Put	1	EUR 160,-	EUR 150,-	EUR 10,-	19. September 2018	26. September 2018	Schlusskurs
HW959A	DE000HW959A3	adidas AG	Put	1	EUR 165,-	EUR 155,-	EUR 10,-	19. September 2018	26. September 2018	Schlusskurs
HW959B	DE000HW959B1	RWE AG	Put	1	EUR 15,-	EUR 13,-	EUR 2,-	19. September 2018	26. September 2018	Schlusskurs
HW959C	DE000HW959C9	RWE AG	Put	1	EUR 15,50	EUR 13,50	EUR 2,-	19. September 2018	26. September 2018	Schlusskurs
HW959D	DE000HW959D7	RWE AG	Put	1	EUR 16,-	EUR 14,-	EUR 2,-	19. September 2018	26. September 2018	Schlusskurs
HW959E	DE000HW959E5	Volkswagen AG (Vorzugsaktien)	Put	1	EUR 182,-	EUR 172,-	EUR 10,-	19. September 2018	26. September 2018	Schlusskurs

HW959F	DE000HW959F2	Salzgitter AG	Put	1	EUR 51,-	EUR 48,-	EUR 3,-	19. September 2018	26. September 2018	Schlusskurs
HW959G	DE000HW959G0	Commerzbank AG	Put	1	EUR 14,-	EUR 13,-	EUR 1,-	19. Dezember 2018	2. Januar 2019	Schlusskurs
HW959H	DE000HW959H8	Porsche Automobil Holding SE	Put	1	EUR 77,-	EUR 72,-	EUR 5,-	19. Dezember 2018	2. Januar 2019	Schlusskurs

§ 2

Basiswertdaten

Tabelle 2.1:

Basiswert	Basiswertwahrung	WKN	ISIN	Reuters	Bloomberg	Maßgebliche Börse	Internetseite
Aareal Bank AG	EUR	540811	DE0005408116	ARLG.DE	ARL GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra)	www.finanzen.net
adidas AG	EUR	A1EWWW	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	ADS GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra)	www.finanzen.net
Aurubis AG	EUR	676650	DE0006766504	NAFG.DE	NDA GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra)	www.finanzen.net
Commerzbank AG	EUR	CBK100	DE000CBK1001	CBKG.DE	CBK GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra)	www.finanzen.net
Duerr AG	EUR	556520	DE0005565204	DUEG.DE	DUE GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra)	www.finanzen.net
Fiat Chrysler Automobiles N.V.	EUR	A12CBU	NL0010877643	FCHA.MI	FCA IM Equity	Borsa Italiana (Electronic Share Market)	www.finanzen.net

Heidelberger Druckmaschinen AG	EUR	731400	DE0007314007	HDDG.DE	HDD GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
Innogy SE	EUR	A2AADD	DE000A2AADD2	IGY.DE	IGY GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
Osram Licht AG	EUR	LED400	DE000LED4000	OSRn.DE	OSR GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
Porsche Automobil Holding SE	EUR	PAH003	DE000PAH0038	PSHG_p.DE	PAH3 GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
Rational AG	EUR	701080	DE0007010803	RAAG.DE	RAA GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
RWE AG	EUR	703712	DE0007037129	RWEG.DE	RWE GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
Salzgitter AG	EUR	620200	DE0006202005	SZGG.DE	SZG GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
TUI AG	EUR	TUAG00	DE000TUAG000	TUIGn.DE	TUI1 GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
Volkswagen AG (Vorzugsaktien)	EUR	766403	DE0007664039	VOWG_p.DE	VOW3 GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net

Für weitere Informationen über die bisherige oder künftige Kursentwicklung des Basiswerts und dessen Volatilität wird auf die in der Tabelle genannte Internetseite verwiesen.

TEIL C - BESONDERE BEDINGUNGEN DER WERTPAPIERE

(die "Besonderen Bedingungen")

§ 1

Definitionen

"Abwicklungszyklus" ist diejenige Anzahl von Clearance System-Geschäftstagen nach einem Geschäftsabschluss an der Maßgeblichen Börse über den Basiswert, innerhalb derer die Abwicklung nach den Regeln dieser Maßgeblichen Börse üblicherweise erfolgt.

"Aktienkündigungsereignis" ist jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) die Einstellung der Kursnotierung des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse, wenn keine Ersatzbörse bestimmt werden kann; ob dies der Fall ist, entscheidet die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB);
- (b) die Kursnotierung des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse erfolgt nicht länger in der Basiswertwährung;
- (c) eine Rechtsänderung und/oder eine Hedging-Störung und/oder Gestiegene Hedging-Kosten liegt bzw. liegen vor;
- (d) die vorzeitige Kündigung durch die Festlegende Terminbörse der dort gehandelten Derivate, die sich auf den Basiswert beziehen;
- (e) eine Anpassung nach § 8 (1) der Besonderen Bedingungen ist nicht möglich oder der Emittentin und/oder den Wertpapierinhabern nicht zumutbar; ob dies der Fall ist, entscheidet die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).

"Anpassungsereignis" ist jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) jede Maßnahme, die die Gesellschaft, die den Basiswert ausgegeben hat, oder eine Drittpartei ergreift, welche auf Grund einer Änderung der rechtlichen und wirtschaftlichen Situation, insbesondere einer Änderung des Anlagevermögens oder Kapitals der Gesellschaft den Basiswert beeinträchtigt (insbesondere Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen, Ausgabe von Wertpapieren mit Optionen oder Wandelrechten in Aktien, Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln, Ausschüttung von Sonderdividenden, Aktiensplits, Fusion, Liquidation, Verstaatlichung); ob dies der Fall ist, entscheidet die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB);
- (b) die Anpassung durch die Festlegende Terminbörse der dort gehandelten Derivate, die sich auf den Basiswert beziehen;
- (c) eine Hedging-Störung liegt vor;
- (d) ein den vorstehend genannten Ereignissen im Hinblick auf seine Auswirkungen auf den Basiswert wirtschaftlich gleichwertiges Ereignis; ob dies der Fall ist, entscheidet die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).

"Ausübungsrecht" ist das Ausübungsrecht, wie in § 3 (1) der Besonderen Bedingungen festgelegt.

"Bankgeschäftstag" ist jeder Tag (der kein Samstag oder Sonntag ist), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2) (das "**TARGET2**") geöffnet ist.

"Basispreis" ist der Basispreis, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

"Basiswert" ist der Basiswert, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

"Basiswertwährung" ist die Basiswertwährung, wie in § 2 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

"Berechnungsstelle" ist die Berechnungsstelle, wie in § 2 (2) der Allgemeinen Bedingungen festgelegt.

"Berechnungstag" ist jeder Tag, an dem der Basiswert an der Maßgeblichen Börse gehandelt wird.

"Bewertungstag" ist der Finale Bewertungstag.

"Bezugsverhältnis" ist das Bezugsverhältnis, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

"Cap" ist der Cap, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

"Clearance System" ist das inländische Haupt-Clearance System, das üblicherweise für die Abwicklung von Geschäften in Bezug auf den Basiswert verwendet wird, und das von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt wird.

"Clearance System-Geschäftstag" ist im Zusammenhang mit dem Clearance System jeder Tag (der kein Samstag oder Sonntag ist), an dem das Clearance System für die Annahme und Ausführung von Erfüllungsanweisungen geöffnet hat.

"Clearing System" ist Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**").

"Differenzbetrag" ist der Differenzbetrag, der von der Berechnungsstelle gemäß § 4 der Besonderen Bedingungen berechnet bzw. festgelegt wird.

"Emissionstag" ist der Emissionstag, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

"Erster Handelstag" ist der Erste Handelstag, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

"Festgelegte Währung" ist die Festgelegte Währung, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

"Festlegende Terminbörse" ist die Terminbörse, an welcher der liquideste Handel in die entsprechenden Derivate des Basiswerts (die "**Derivate**") stattfindet; die Berechnungsstelle bestimmt diese Terminbörse nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).

Im Fall einer wesentlichen Veränderung der Marktbedingungen an der Festlegenden Terminbörse, wie die endgültige Einstellung der Notierung von Derivaten bezogen auf den Basiswert an der Festlegenden Terminbörse oder einer erheblich eingeschränkten Anzahl oder Liquidität, wird die Festgelegte Terminbörse durch eine andere Terminbörse mit einem ausreichend liquiden Handel in Derivaten (die "**Ersatz-Terminbörse**") ersetzt; die Berechnungsstelle bestimmt diese Ersatz-Terminbörse nach billigem Ermessen (§ 315 BGB). In diesem Fall sind alle Bezugnahmen auf die Festlegende Terminbörse in diesen Wertpapierbedingungen als Bezugnahmen auf die Ersatz-Terminbörse zu verstehen.

"Finaler Bewertungstag" ist der Finale Bewertungstag, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt. Wenn der Finale Bewertungstag kein Berechnungstag ist, dann ist der unmittelbar folgende Bankgeschäftstag, der ein Berechnungstag ist, der Finale Bewertungstag.

"Finaler Zahltag" ist der "Finale Zahltag", wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

"Gestiegene Hedging-Kosten" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um

- (a) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche zur Absicherung von Preisrisiken oder sonstigen Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren erforderlich sind, oder
- (b) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten,

ob dies der Fall ist, entscheidet die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB). Kostensteigerungen aufgrund einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin zählen nicht als Gestiegene Hedging-Kosten.

"Hauptzahlstelle" ist die Hauptzahlstelle, wie in § 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen festgelegt.

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, zu Bedingungen, die den am Ersten Handelstag herrschenden wirtschaftlich wesentlich gleichwertig sind,

- (a) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche zur Absicherung von Preisrisiken oder sonstigen Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren notwendig sind, oder
- (b) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten;

ob dies der Fall ist, entscheidet die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).

"Höchstbetrag" ist der Höchstbetrag, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

"Internetseiten der Emittentin" sind die Internetseiten der Emittentin, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

"Internetseiten für Mitteilungen" sind die Internetseiten für Mitteilungen, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

"Kündigungsereignis" bedeutet Aktienkündigungsereignis.

"Marktstörungsereignis" ist jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) die Unfähigkeit der Maßgeblichen Börse während ihrer regelmäßigen Handelszeiten den Handel zu eröffnen;
- (b) die Aufhebung oder Beschränkung des Handels des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse;
- (c) allgemein die Aufhebung oder Beschränkung des Handels mit einem Derivat in Bezug auf den Basiswert an der Festlegenden Terminbörse;

soweit dieses Marktstörungsereignis innerhalb der letzten Stunde vor der normalen Berechnung des Referenzpreises, der für die Wertpapiere relevant ist, stattfindet und im Zeitpunkt der normalen Berechnung fort dauert und erheblich ist; über die Erheblichkeit entscheidet die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB). Eine Beschränkung der Handelszeiten oder der Anzahl der Handelstage an der Maßgeblichen Börse bzw. an der Festlegenden Terminbörse stellt kein Marktstörungsereignis dar, wenn die Beschränkung auf Grund einer zuvor angekündigten Änderung der Regeln der Maßgeblichen Börse bzw. der Festlegenden Terminbörse eingetreten ist.

"Maßgebliche Börse" ist die Maßgebliche Börse, wie in § 2 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

Im Fall einer wesentlichen Veränderung der Marktbedingungen an der Maßgeblichen Börse, wie etwa die endgültige Einstellung der Notierung des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse und die Notierung an einer anderen Wertpapierbörse oder einer erheblich eingeschränkten Anzahl oder Liquidität, wird die Maßgebliche Börse als die maßgebliche Wertpapierbörse durch eine andere Wertpapierbörse mit einem ausreichend liquiden Handel in den Basiswert (die **"Ersatzbörse"**) ersetzt; die Berechnungsstelle bestimmt diese Ersatzbörse nach billigem Ermessen (§ 315 BGB). In diesem Fall sind alle Bezugnahmen auf die Maßgebliche Börse in diesen Wertpapierbedingungen als Bezugnahmen auf die Ersatzbörse zu verstehen.

"Maßgeblicher Referenzpreis" ist der Referenzpreis am Finalen Bewertungstag.

"Mindestbetrag" ist der Mindestbetrag, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

"Rechtsänderung" bedeutet, dass aufgrund

- (a) des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze oder kapitalmarktrechtliche Vorschriften) oder
- (b) einer Änderung der Rechtsprechung oder Verwaltungspraxis (einschließlich der Verwaltungspraxis der Steuer- oder Finanzaufsichtsbehörden),

falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag der Wertpapiere wirksam werden,

- (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung des Basiswerts oder von Vermögenswerten zur Absicherung von Preis- oder anderen Risiken im Hinblick auf die Verpflichtungen aus den Wertpapieren für die Emittentin ganz oder teilweise rechtswidrig ist oder wird oder
- (b) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung).

Die Emittentin entscheidet nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), ob die Voraussetzungen vorliegen.

"Referenzpreis" ist der Referenzpreis des Basiswerts, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

"Wertpapierbedingungen" sind die Bedingungen dieser Wertpapiere, wie sie in den Allgemeinen Bedingungen (Teil A), den Produkt- und Basiswertdaten (Teil B) und den Besonderen Bedingungen (Teil C) beschrieben sind.

"Wertpapierinhaber" ist der Inhaber eines Wertpapiers.

§ 2

Verzinsung

Die Wertpapiere werden nicht verzinst.

§ 3

Ausübungsrecht, Ausübung, Zahlung

- (1) *Ausübungsrecht:* Der Wertpapierinhaber hat nach Maßgabe dieser Wertpapierbedingungen das Recht, von der Emittentin je Wertpapier die Zahlung des Differenzbetrags zu verlangen.
- (2) *Ausübung:* Das Ausübungsrecht wird am Finalen Bewertungstag automatisch ausgeübt.
- (3) *Zahlung:* Der Differenzbetrag wird am Finalen Zahltag gemäß den Bestimmungen des § 6 der Besonderen Bedingungen gezahlt.

§ 4

Differenzbetrag

- (1) *Differenzbetrag:* Der Differenzbetrag je Wertpapier entspricht einem Betrag in der Festgelegten Währung, der von der Berechnungsstelle wie folgt berechnet bzw. festgelegt wird:

Im Fall von Wertpapieren, für die in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Call" festgelegt ist:

Differenzbetrag = (Maßgeblicher Referenzpreis - Basispreis) x Bezugsverhältnis

Der Differenzbetrag ist jedoch nicht kleiner als der Mindestbetrag und nicht größer als der Höchstbetrag.

Im Fall von Wertpapieren, für die in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Put" festgelegt ist:

Differenzbetrag = (Basispreis - Maßgeblicher Referenzpreis) x Bezugsverhältnis

Der Differenzbetrag ist jedoch nicht kleiner als der Mindestbetrag und nicht größer als der Höchstbetrag.

- (2) Bei der Berechnung bzw. Festlegung des Differenzbetrags werden Gebühren, Kommissionen und sonstige Kosten, die von der Emittentin oder einer von der Emittentin beauftragten dritten Partei in Rechnung gestellt werden, nicht berücksichtigt.

§ 5

Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin: Bei Eintritt eines Kündigungsereignisses kann die Emittentin die Wertpapiere durch Mitteilung gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen außerordentlich kündigen und zum Abrechnungsbetrag zurückzahlen. Eine derartige Kündigung wird zu dem in der Mitteilung angegebenen Zeitpunkt wirksam.

Die Anwendung der §§ 313, 314 BGB bleibt vorbehalten.

Der "**Abrechnungsbetrag**" ist der angemessene Marktwert der Wertpapiere an dem zehnten

Bankgeschäftstag vor Wirksamwerden der außerordentlichen Kündigung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festgestellt wird.

Der Abrechnungsbetrag wird fünf Bankgeschäftstage nach dem Wirksamwerden der außerordentlichen Kündigung gemäß den Vorschriften des § 6 der Besonderen Bedingungen gezahlt.

§ 6

Zahlungen

- (1) *Rundung:* Die gemäß diesen Wertpapierbedingungen geschuldeten Beträge werden auf den nächsten EUR 0,01 auf- oder abgerundet, wobei EUR 0,005 aufgerundet werden. Es wird jedoch mindestens der Mindestbetrag gezahlt.
- (2) *Geschäftstagerregelung:* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere (der "**Zahltag**") auf einen Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, dann haben die Wertpapierinhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag. Die Wertpapierinhaber sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verspätung zu verlangen.
- (3) *Art der Zahlung, Schuldbefreiung:* Alle Zahlungen werden an die Hauptzahlstelle geleistet. Die Hauptzahlstelle zahlt die fälligen Beträge an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Wertpapierinhaber. Die Zahlung an das Clearing System befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Verbindlichkeiten aus den Wertpapieren.
- (4) *Verzugszinsen:* Sofern die Emittentin Zahlungen unter den Wertpapieren bei Fälligkeit nicht leistet, wird der fällige Betrag auf Basis des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen verzinst. Diese Verzinsung beginnt an dem Tag, der der Fälligkeit der Zahlung folgt (einschließlich) und endet am Tag der tatsächlichen Zahlung (einschließlich).

§ 7

Marktstörungen

- (1) *Verschiebung:* Ungeachtet der Bestimmungen des § 8 der Besonderen Bedingungen wird im Fall eines Marktstörungsereignisses am Bewertungstag der Bewertungstag auf den nächsten folgenden Berechnungstag verschoben, an dem das Marktstörungsereignis nicht mehr besteht.
Jeder Zahltag in Bezug auf einen solchen Bewertungstag wird gegebenenfalls verschoben. Zinsen sind aufgrund dieser Verschiebung nicht geschuldet.
- (2) *Bewertung nach Ermessen:* Sollte das Marktstörungsereignis mehr als 30 aufeinander folgende Bankgeschäftstage dauern, so wird die Berechnungsstelle den entsprechenden Referenzpreis, der für die in diesen Wertpapierbedingungen beschriebenen Berechnungen bzw. Festlegungen erforderlich ist, bestimmen; die Berechnungsstelle legt den entsprechenden Referenzpreis, der für die in diesen Wertpapierbedingungen beschriebenen Berechnungen bzw. Festlegungen erforderlich ist, nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) fest. Ein solcher Referenzpreis soll in Übereinstimmung mit den vorherrschenden Marktbedingungen um 10:00 Uhr (Ortszeit München) an diesem 31. Bankgeschäftstag ermittelt werden, wobei die wirtschaftliche Lage der Wertpapierinhaber zu berücksichtigen ist.

Wenn innerhalb dieser 30 Bankgeschäftstage gehandelte Derivate, die auf den Basiswert bezogen sind, an der Festlegenden Terminbörse ablaufen oder abgerechnet werden, wird der Abrechnungskurs, der von der Festlegenden Terminbörse für diese dort gehandelten Derivate festgelegt wird, berücksichtigt, um die in diesen Wertpapierbedingungen beschriebenen Berechnungen bzw. Festlegungen durchzuführen. In diesem Fall gilt der Ablauftermin für diese Derivate als der entsprechende Bewertungstag.

§ 8

Anpassungen, Ersatzfeststellung

- (1) *Anpassungen:* Bei Eintritt eines Anpassungsereignisses werden die Wertpapierbedingungen (insbesondere der Basiswert, das Bezugsverhältnis und/oder alle von der Emittentin festgelegten Kurse des Basiswerts) und/oder alle durch die Berechnungsstelle gemäß diesen Wertpapierbedingungen festgestellten Kurse des Basiswerts so anpassen, dass die wirtschaftliche Lage der Wertpapierinhaber möglichst unverändert bleibt; die Berechnungsstelle nimmt die dazu erforderlichen Anpassungen nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) vor. Sie berücksichtigt dabei von der Festlegenden Terminbörse vorgenommene Anpassungen der dort gehandelten Derivate, die sich auf den Basiswert beziehen, und die verbleibende Restlaufzeit der Wertpapiere sowie den zuletzt zur Verfügung stehenden Kurs für den Basiswert. Stellt die Berechnungsstelle fest, dass gemäß den Vorschriften der Festlegenden Terminbörse keine Anpassung der Derivate, die sich auf den Basiswert beziehen, stattgefunden hat, bleiben die Wertpapierbedingungen in der Regel unverändert. Die vorgenommenen Anpassungen und der Zeitpunkt der ersten Anwendung werden gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen mitgeteilt.
- (2) *Ersatzfeststellung:* Wird ein von der Maßgeblichen Börse veröffentlichter, nach Maßgabe dieser Wertpapierbedingungen erforderlicher Kurs des Basiswerts nachträglich berichtigt und die Berichtigung (der "**Berichtigte Wert**") von der Maßgeblichen Börse nach der ursprünglichen Veröffentlichung, aber noch innerhalb eines Abwicklungszyklus veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle die Emittentin über den Berichtigten Wert unverzüglich informieren und den betroffenen Wert unter Nutzung des Berichtigten Werts erneut feststellen (die "**Ersatzfeststellung**") und gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen mitteilen.
- (3) Die Anwendung der §§ 313, 314 BGB bleibt vorbehalten.

1. ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus bestimmten Offenlegungspflichten, den sogenannten "Punkten". Diese Punkte sind in den Abschnitten A - E enthalten und nummeriert (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die für eine Zusammenfassung dieses Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sind. Da einige Punkte nicht adressiert werden müssen, kann es Lücken in der Nummerierungsreihenfolge geben.

Auch wenn ein Punkt aufgrund des Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sein kann, besteht die Möglichkeit, dass zu diesem Punkt keine relevanten Informationen gegeben werden können. In diesem Fall wird eine kurze Beschreibung des Punktes mit der Erwähnung "Entfällt" eingefügt.

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweise	<p>Die Zusammenfassung sollte als Einführung zu dem Basisprospekt (der "BASISPROSPEKT") verstanden werden.</p> <p>Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Wertpapiere (die "WERTPAPIERE") auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts, einschließlich etwaiger Nachträge, in Verbindung mit den sich auf den BASISPROSPEKT beziehenden und im Zusammenhang mit der Emission der WERTPAPIERE erstellten endgültigen Bedingungen (die "ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN") und das Registrierungsformular der EMITTENTIN, einschließlich etwaiger Nachträge, stützen.</p> <p>Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im 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 des BASISPROSPEKTS, einschließlich etwaiger Nachträge, sowie der dazugehörigen ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN vor Prozessbeginn zu tragen haben.</p> <p>Die UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 München (die "UNICREDIT BANK", die "EMITTENTIN" oder die "HVB"), die als EMITTENTIN der WERTPAPIERE die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich etwaiger Übersetzungen hiervon übernommen hat oder die Person, von der der Erlass ausgeht, kann haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des BASISPROSPEKTS gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des BASISPROSPEKTS gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.</p>
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts	Die EMITTENTIN stimmt der Verwendung des BASISPROSPEKTS für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der WERTPAPIERE durch Finanzintermediäre (generelle Zustimmung) zu.
	Angabe der Angebotsfrist	Eine Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der WERTPAPIERE durch Finanzintermediäre kann erfolgen und die Zustimmung zur Verwendung des BASISPROSPEKTS wird erteilt für die Dauer der Gültigkeit des BASISPROSPEKTS.

	Sonstige Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist	Die Zustimmung der EMITTENTIN zur Verwendung des BASISPROSPEKTS steht unter der Bedingung, dass (i) jeder Finanzintermediär bei der Verwendung des BASISPROSPEKTS alle anwendbaren Rechtsvorschriften beachtet und die WERTPAPIERE im Rahmen der geltenden Verkaufsbeschränkungen und der im BASISPROSPEKT, ergänzt durch die jeweiligen ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN beschriebenen Angebotsbedingungen anbietet, (ii) die Zustimmung zur Verwendung des BASISPROSPEKTS nicht widerrufen wurde und (iii) sich jeder Finanzintermediär gegenüber seinen Kunden zu einem verantwortungsvollen Vertrieb der WERTPAPIERE verpflichtet; er übernimmt diese Verpflichtung, indem er auf seiner Internetseite angibt, dass er den BASISPROSPEKT mit Zustimmung und gemäß den Bedingungen verwendet, an die die Zustimmung gebunden ist. Darüber hinaus ist die Zustimmung nicht an sonstige Bedingungen gebunden.
	Zurverfügungstellung der Angebotsbedingungen durch Finanzintermediäre	Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs sind von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen.

Punkt	Abschnitt B – "EMITTENTIN"	
B.1	Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin	UniCredit Bank AG (und zusammen mit ihren konsolidierten Beteiligungen, die " HVB GROUP ") ist der juristische Name. HypoVereinsbank ist der kommerzielle Name.
B.2	Sitz, Rechtsform, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung der Emittentin	Die UNICREDIT BANK hat ihren Unternehmenssitz in der Arabellastraße 12, 81925 München, wurde in Deutschland gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nr. HRB 42148 als Aktiengesellschaft nach deutschem Recht eingetragen.
B.4b	Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Die geschäftliche Entwicklung der HVB GROUP wird auch 2017 von der künftigen Situation an den Finanz- und Kapitalmärkten und in der Realwirtschaft sowie den damit verbundenen Unwägbarkeiten abhängig bleiben. In diesem Umfeld überprüft die HVB GROUP ihre Geschäftsstrategie regelmäßig sowie anlassbezogen und passt diese erforderlichenfalls an.
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. 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 GewinnprognoseGewinnprognosen oder –schätzung-schätzungen werden von der EMITTENTIN nicht erstellt.																																																
B.10	Beschränkungen im Bestätigungs-vermerk zu den historischen Finanz-informationen	Nicht anwendbar; Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (bisher firmierend als Deloitte & Touche GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft), der unabhängige Wirtschaftsprüfer der HVB, hat die Konzernabschlüsse der HVB Group für das zum 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr und für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr sowie den Einzelabschluss der UniCredit Bank für das zum 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr geprüft und jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.																																																
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformation	<p>Konsolidierte Finanzkennzahlen zum 31. Dezember 2016*</p> <table border="1" data-bbox="580 645 1445 1926"> <thead> <tr> <th data-bbox="580 645 938 743">Kennzahlen der Erfolgsrechnung</th> <th data-bbox="938 645 1184 743">01.01.2016 – 31.12.2016*</th> <th data-bbox="1184 645 1445 743">01.01.2015 – 31.12.2015†</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="580 743 938 842">Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge¹⁾</td> <td data-bbox="938 743 1184 842">€ 1.096 Mio.</td> <td data-bbox="1184 743 1445 842">€ 983 Mio.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 842 938 896">Ergebnis vor Steuern</td> <td data-bbox="938 842 1184 896">€ 297 Mio.</td> <td data-bbox="1184 842 1445 896">€ 776 Mio.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 896 938 949">Konzernüberschuss</td> <td data-bbox="938 896 1184 949">€ 157 Mio.</td> <td data-bbox="1184 896 1445 949">€ 750 Mio.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 949 938 1003">Ergebnis je Aktie</td> <td data-bbox="938 949 1184 1003">€ 0,19</td> <td data-bbox="1184 949 1445 1003">€ 0,93</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 1003 938 1057"></td> <td data-bbox="938 1003 1184 1057"></td> <td data-bbox="1184 1003 1445 1057"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 1057 938 1111">Bilanzzahlen</td> <td data-bbox="938 1057 1184 1111">31.12.2016</td> <td data-bbox="1184 1057 1445 1111">31.12.2015</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 1111 938 1164">Bilanzsumme</td> <td data-bbox="938 1111 1184 1164">€ 302.090 Mio.</td> <td data-bbox="1184 1111 1445 1164">€ 298.745 Mio.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 1164 938 1218">Bilanzielles Eigenkapital</td> <td data-bbox="938 1164 1184 1218">€ 20.420 Mio.</td> <td data-bbox="1184 1164 1445 1218">€ 20.766 Mio.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 1218 938 1272"></td> <td data-bbox="938 1218 1184 1272"></td> <td data-bbox="1184 1218 1445 1272"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 1272 938 1326">Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen</td> <td data-bbox="938 1272 1184 1326">31.12.2016</td> <td data-bbox="1184 1272 1445 1326">31.12.2015</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 1326 938 1424">Hartes Kernkapital (Common Equity Tier 1-Kapital)</td> <td data-bbox="938 1326 1184 1424">€ 16.611 Mio.²⁾</td> <td data-bbox="1184 1326 1445 1424">€ 19.564 Mio.³⁾</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 1424 938 1478">Kernkapital (Tier 1-Kapital)</td> <td data-bbox="938 1424 1184 1478">€ 16.611 Mio.²⁾</td> <td data-bbox="1184 1424 1445 1478">€ 19.564 Mio.³⁾</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 1478 938 1576">Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko)</td> <td data-bbox="938 1478 1184 1576">€ 81.575 Mio.</td> <td data-bbox="1184 1478 1445 1576">€ 78.057 Mio.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 1576 938 1675">Harte Kernkapitalquote (CET 1 Ratio)⁴⁾</td> <td data-bbox="938 1576 1184 1675">20,4%²⁾</td> <td data-bbox="1184 1576 1445 1675">25,1%³⁾</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 1675 938 1774">Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio)⁴⁾</td> <td data-bbox="938 1675 1184 1774">20,4%²⁾</td> <td data-bbox="1184 1675 1445 1774">25,1%³⁾</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="580 1989 1445 2016">* Die Zahlen in der Tabelle sind geprüft und wurden dem Konzernabschluss der HVB</p>	Kennzahlen der Erfolgsrechnung	01.01.2016 – 31.12.2016*	01.01.2015 – 31.12.2015†	Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge ¹⁾	€ 1.096 Mio.	€ 983 Mio.	Ergebnis vor Steuern	€ 297 Mio.	€ 776 Mio.	Konzernüberschuss	€ 157 Mio.	€ 750 Mio.	Ergebnis je Aktie	€ 0,19	€ 0,93				Bilanzzahlen	31.12.2016	31.12.2015	Bilanzsumme	€ 302.090 Mio.	€ 298.745 Mio.	Bilanzielles Eigenkapital	€ 20.420 Mio.	€ 20.766 Mio.				Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen	31.12.2016	31.12.2015	Hartes Kernkapital (Common Equity Tier 1-Kapital)	€ 16.611 Mio. ²⁾	€ 19.564 Mio. ³⁾	Kernkapital (Tier 1-Kapital)	€ 16.611 Mio. ²⁾	€ 19.564 Mio. ³⁾	Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko)	€ 81.575 Mio.	€ 78.057 Mio.	Harte Kernkapitalquote (CET 1 Ratio) ⁴⁾	20,4% ²⁾	25,1% ³⁾	Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio) ⁴⁾	20,4% ²⁾	25,1% ³⁾
Kennzahlen der Erfolgsrechnung	01.01.2016 – 31.12.2016*	01.01.2015 – 31.12.2015†																																																
Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge ¹⁾	€ 1.096 Mio.	€ 983 Mio.																																																
Ergebnis vor Steuern	€ 297 Mio.	€ 776 Mio.																																																
Konzernüberschuss	€ 157 Mio.	€ 750 Mio.																																																
Ergebnis je Aktie	€ 0,19	€ 0,93																																																
Bilanzzahlen	31.12.2016	31.12.2015																																																
Bilanzsumme	€ 302.090 Mio.	€ 298.745 Mio.																																																
Bilanzielles Eigenkapital	€ 20.420 Mio.	€ 20.766 Mio.																																																
Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen	31.12.2016	31.12.2015																																																
Hartes Kernkapital (Common Equity Tier 1-Kapital)	€ 16.611 Mio. ²⁾	€ 19.564 Mio. ³⁾																																																
Kernkapital (Tier 1-Kapital)	€ 16.611 Mio. ²⁾	€ 19.564 Mio. ³⁾																																																
Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko)	€ 81.575 Mio.	€ 78.057 Mio.																																																
Harte Kernkapitalquote (CET 1 Ratio) ⁴⁾	20,4% ²⁾	25,1% ³⁾																																																
Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio) ⁴⁾	20,4% ²⁾	25,1% ³⁾																																																

		<p>Group für das zum 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr entnommen.</p> <p>† Die Zahlen in der Tabelle sind geprüft und wurden dem Konzernabschluss der HVB Group für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr entnommen.</p> <p>1) Das Operative Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge ergibt sich als Ergebnis aus den GuV-Posten Zinsüberschuss, Dividenden und ähnliche Erträge aus Kapitalinvestitionen, Provisionsüberschuss, Handelsergebnis, Saldo sonstige Aufwendungen/Erträge, Verwaltungsaufwand und Kreditrisikovorsorge.</p> <p>2) Nach vom Aufsichtsrat der UniCredit Bank AG gebilligtem Konzernabschluss der HVB Group für das zum 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr.</p> <p>3) Nach vom Aufsichtsrat der UniCredit Bank AG gebilligtem Konzernabschluss der HVB Group für das zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr.</p> <p>4) Berechnet auf der Basis von Risikoaktiva inklusive Äquivalente für das Marktrisiko und für das operationelle Risiko.</p>
	Erklärung zu den Aussichten der Emittentin	Seit dem 31. Dezember 2016, dem Datum ihres zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen der Aussichten der HVB GROUP gekommen.
	Beschreibung wesentlicher Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin	Seit dem 31. Dezember 2016 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der HVB GROUP eingetreten.
B.13	Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind	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	Beschreibung der Gruppe und Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe Abhängigkeit der Emittentin von anderen Unternehmen der Gruppe	Siehe B.5 Nicht anwendbar. Eine Abhängigkeit der UNICREDIT BANK von anderen Unternehmen der HVB GROUP besteht nicht.
B.15	Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin	Die UNICREDIT BANK bietet Privat- und Firmenkunden, öffentlichen Einrichtungen und international operierenden Unternehmen und institutionellen Kunden eine umfassende Auswahl an Bank- und Finanzprodukten sowie -dienstleistungen an. Diese reichen von Hypothekendarlehen, Konsumentenkrediten, Bauspar- und Versicherungsprodukten und Bankdienstleistungen für Privatkunden, über

		Geschäftskredite und Außenhandelsfinanzierungen bis hin zu Investment-Banking-Produkten für Firmenkunden. In den Kundensegmenten Private Banking und Wealth Management bietet die HVB eine umfassende Finanz- und Vermögensplanung mit bedarfsorientierter Beratungsleistung durch Generalisten und Spezialisten an. Die HVB GROUP ist das Kompetenzzentrum für das internationale Markets und Investment Banking der gesamten UniCredit. Darüber hinaus fungiert der Geschäftsbereich Corporate & Investment Banking als Produktfabrik für die Kunden im Geschäftsbereich Commercial Banking.
B.16	Unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse	Die UNICREDIT S.P.A. hält direkt 100% des Grundkapitals der UNICREDIT BANK.

Punkt	Abschnitt C – Wertpapiere	
C.1	Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung.	<p>Art und Form der Wertpapiere</p> <p>Call Discount Optionsscheine Put Discount Optionsscheine</p> <p>Die WERTPAPIERE sind Inhaberschuldverschreibungen nach deutschem Recht im Sinne von § 793 BGB.</p> <p>Die WERTPAPIERE sind eingeteilt in untereinander gleichberechtigte nennbetraglose Teilschuldverschreibungen.</p> <p>Die WERTPAPIERE sind in einer Dauer-Globalurkunde (die "DAUER-GLOBALURKUNDE") ohne Zinsscheine verbrieft. Die GLOBALURKUNDE wird von oder im Namen des CLEARING SYSTEMS (wie in C.17 definiert) verwahrt. Die Inhaber der Wertpapiere (die "WERTPAPIERINHABER") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von WERTPAPIEREN in effektiver Form.</p> <p>Wertpapierkennnummern</p> <p>Die WKN ist für jede Serie von WERTPAPIEREN im Anhang der Zusammenfassung angegeben.</p>
C.2	Währung der Wertpapieremission	Euro (die " FESTGELEGTE WÄHRUNG ")
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere	Entfällt. Die WERTPAPIERE sind als Inhaberschuldverschreibungen wertpapierrechtlich frei übertragbar.
C.8	Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und	<p>Anwendbares Recht</p> <p>Form und Inhalt der WERTPAPIERE sowie alle Rechte und Pflichten der EMITTENTIN und der WERTPAPIERINHABER bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.</p> <p>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte</p>

	Beschränkungen dieser Rechte	<p>Die WERTPAPIERE haben eine feste Laufzeit. Die WERTPAPIERINHABER haben das Recht auf Kapitalzahlung, die an die Entwicklung eines BASISWERTS (wie in C.20 definiert) geknüpft ist.</p> <p>Die WERTPAPIERINHABER haben am FINALEN ZAHLTAG (wie in C.16 definiert) das Recht, die Zahlung des DIFFERENZBETRAGS (wie in C.15 definiert) zu verlangen (das "AUSÜBUNGSRECHT").</p> <p>Die WERTPAPIERE sind unverzinslich.</p> <p>Beschränkung der Rechte</p> <p>Beim Eintritt eines oder mehrerer in den ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN angegebener Ereignisse (z.B. Kapitalmaßnahmen bzw. eine Änderung des Indexkonzepts, der maßgeblichen Handelsbedingungen oder der Kontraktsspezifikationen) (die "ANPASSUNGSEREIGNISSE") wird die Berechnungsstelle die Wertpapierbedingungen und/oder alle durch die Berechnungsstelle gemäß den Wertpapierbedingungen festgestellten Kurse des BASISWERTS so anpassen, dass die wirtschaftliche Lage der WERTPAPIERINHABER möglichst unverändert bleibt.</p> <p>Beim Eintritt eines oder mehrerer in den ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN angegebener Ereignisse (z.B. die Einstellung des Handels bzw. der Berechnung des BASISWERTS, ohne dass ein geeigneter Ersatz zur Verfügung steht oder bestimmt werden konnte) (die "KÜNDIGUNGSEREIGNISSE") kann die EMITTENTIN die WERTPAPIERE außerordentlich entsprechend den ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN kündigen und zum ABRECHNUNGSBETRAG zurückzahlen. Der "ABRECHNUNGSBETRAG" ist der angemessene Marktwert der WERTPAPIERE an dem zehnten Bankgeschäftstag vor Wirksamwerden der außerordentlichen Kündigung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festgestellt wird.</p> <p>Status der Wertpapiere</p> <p>Die Verbindlichkeiten aus den WERTPAPIEREN sind unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der EMITTENTIN und stehen, sofern gesetzlich nicht anders vorgeschrieben, im gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht-nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der EMITTENTIN.</p>
C.11	Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten	Nicht anwendbar. Es wurde keine Zulassung der WERTPAPIERE zum Handel an einem geregelten oder gleichwertigen Markt beantragt und es ist keine entsprechende Beantragung beabsichtigt.
C.15	Einfluss des Basiswerts auf den Wert der Wertpapiere	<p>Die WERTPAPIERE bilden die Wertentwicklung des BASISWERTS (wie in C.20 definiert) nach und ermöglichen dem WERTPAPIERINHABER, sowohl an einer positiven als auch an einer negativen Wertentwicklung des BASISWERTS während der Laufzeit der WERTPAPIERE zu partizipieren. Eine Änderung des Kurses des BASISWERTS kann sich dabei überproportional (gehebelt) auf den Kurs der WERTPAPIERE auswirken.</p> <p>Discount Optionsscheine sind WERTPAPIERE, deren Preis bei der Ausgabe</p>

		<p>unterhalb des Preises eines hinsichtlich Laufzeit, BASISWERT, BASISPREIS (wie in den ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN angegeben) und BEZUGSVERHÄLTNIS (wie in den ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN angegeben) identischen klassischen Optionsscheins liegt. Für diesen Abschlag (Discount) nimmt der WERTPAPIERINHABER während der Laufzeit des WERTPAPIERS an der Kursentwicklung des BASISWERTS lediglich bis zum HÖCHSTBETRAG (wie in den ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN angegeben) teil.</p> <p>Call Discount Optionsscheine sind WERTPAPIERE, bei denen WERTPAPIERINHABER an der Kursentwicklung des BASISWERTS partizipieren. Steigt der Kurs des BASISWERTS, steigt, vorbehaltlich des Einflusses anderer marktwertbeeinflussender Faktoren, der Kurs des WERTPAPIERS. Fällt der Kurs des BASISWERTS, fällt, vorbehaltlich des Einflusses anderer marktwertbeeinflussender Faktoren, der Kurs des WERTPAPIERS.</p> <p>Put Discount Optionsscheine sind WERTPAPIERE, bei denen WERTPAPIERINHABER an der entgegengesetzten Kursentwicklung des BASISWERTS partizipieren. Fällt der Kurs des BASISWERTS, steigt, vorbehaltlich des Einflusses anderer marktwertbeeinflussender Faktoren, der Kurs des WERTPAPIERS. Steigt der Kurs des BASISWERTS, fällt, vorbehaltlich des Einflusses anderer marktwertbeeinflussender Faktoren, der Kurs des WERTPAPIERS.</p> <p>Der Wert von Discount Optionsscheinen ist jedoch maximal auf den HÖCHSTBETRAG begrenzt.</p> <p>Der "DIFFERENZBETRAG" entspricht:</p> <ul style="list-style-type: none"> - bei Call Discount Optionsscheinen einem Betrag, um den der MABGEBLICHE REFERENZPREIS (wie in C. 19 definiert) den BASISPREIS (wie in den ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN angegeben) übersteigt, multipliziert mit dem BEZUGSVERHÄLTNIS (wie in den ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN angegeben); - bei Put Discount Optionsscheinen einem Betrag, um den der MABGEBLICHE REFERENZPREIS den BASISPREIS unterschreitet, multipliziert mit dem BEZUGSVERHÄLTNIS. <p>Der DIFFERENZBETRAG ist jedoch nicht größer als der HÖCHSTBETRAG und nicht kleiner als der MINDESTBETRAG (wie in den ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN angegeben).</p>
C.16	Verfalltag oder Fälligkeitstermin — Ausübungstermin oder letzter Referenztermin	Der " FINALE BEWERTUNGSTAG " und der " FINALE ZAHLTAG " werden in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben.
C.17	Abrechnungsverfahren für die derivativen Wertpapiere	<p>Sämtliche Zahlungen sind an die UniCredit Bank AG (die "HAUPTZAHLSTELLE") zu leisten. Die HAUPTZAHLSTELLE zahlt die fälligen Beträge an das CLEARING SYSTEM zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die WERTPAPIERINHABER.</p> <p>Die Zahlung an das CLEARING SYSTEM befreit die EMITTENTIN in Höhe der Zahlung von ihren Zahlungsverpflichtungen aus den WERTPAPIEREN.</p> <p>"CLEARING SYSTEM" ist Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.</p>
C.18	Tilgung der	Zahlung des DIFFERENZBETRAGS am FINALEN ZAHLTAG.

	derivativen Wertpapiere	
C.19	Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts	" MAßGEBLICHER REFERENZPREIS " ist der REFERENZPREIS am FINALEN BEWERTUNGSTAG. Der REFERENZPREIS wird in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben.
C.20	Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind	BASISWERT ist die in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung genannte Aktie. Für weitere Informationen über die bisherige oder künftige Wertentwicklung des BASISWERTS und seine Volatilität wird auf die in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung genannte Internetseite verwiesen.

Punkt	Abschnitt D – Risiken	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind	<p><i>Potentielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass die WERTPAPIERE bei einem möglichen Eintritt der nachfolgend aufgezählten Risiken an Wert verlieren können und sie einen vollständigen Verlust ihrer Anlage erleiden können.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Gesamtwirtschaftliche Risiken Risiken aus einer Verschlechterung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung und/oder der Lage auf den Finanzmärkten sowie geopolitischen Unsicherheiten. • Systemimmanente Risiken Risiken aus Störungen oder einem funktionellen Zusammenbruch des gesamten Finanzsystems oder seiner Teilbereiche. • Kreditrisiko (i) Risiken aus Bonitätsveränderungen einer Adresse (Kreditnehmer, Kontrahent, Emittent oder Land); (ii) Risiko, dass eine Verschlechterung des gesamtwirtschaftlichen Umfelds sich negativ auf die Kreditnachfrage oder die Solvenz von Kreditnehmern der HVB GROUP auswirkt; (iii) Risiken aus einem Wertverfall von Kreditbesicherungen; (iv) Risiken aus Derivate-/Handelsgeschäften; (v) Risiken aus konzerninternen Kreditexposures; (vi) Risiken aus Forderungen gegenüber Staaten / öffentlichem Sektor. • Marktrisiko (i) Risiko von potenziellen Verlusten aufgrund nachteiliger Veränderungen von Marktpreisen, sonstiger preisbeeinflussender Parameter oder durch handelsbezogene Ereignisse; (ii) Risiken für Handels- und Anlagebücher aus einer Verschlechterung der Marktbedingungen; (iii) Zinsänderungs- und Fremdwährungsrisiko. • Liquiditätsrisiko (i) Risiko, dass die HVB Group ihren anfallenden Zahlungsverpflichtungen nicht zeitgerecht oder nicht in vollem Umfang nachkommen kann; (ii) Risiken der Liquiditätsbeschaffung; (iii) Risiken in Zusammenhang mit konzerninternem Liquiditätstransfer; (iv) Marktliquiditätsrisiko.

		<ul style="list-style-type: none"> • Operationelles Risiko <p>(i) Risiko von Verlusten durch fehlerhafte interne Prozesse, Systeme, menschliche Fehler und externe Ereignisse; (ii) IT-Risiken (iii) Risiken aus betrügerischen Aktivitäten; (iv) Rechtliche und steuerliche Risiken.</p> • Geschäftsrisiko <p>Risiko von Verlusten aus unerwarteten negativen Veränderungen des Geschäftsvolumens und/oder der Margen.</p> • Immobilienrisiko <p>Risiko von Verlusten, die aus Zeitwertschwankungen des Immobilienbestands der HVB GROUP resultieren.</p> • Beteiligungsrisiko <p>Risiko von Wertverlusten des Beteiligungsportfolios der HVB GROUP.</p> • Reputationsrisiko <p>Risiko eines negativen Effekts auf die Gewinn- und Verlustrechnung, hervorgerufen durch unerwünschte Reaktionen von Interessengruppen (Stakeholdern) aufgrund einer veränderten Wahrnehmung der HVB GROUP.</p> • Strategisches Risiko <p>(i) Risiko, dass das Management wesentliche Entwicklungen oder Trends im eigenen unternehmerischen Umfeld entweder nicht rechtzeitig erkennt oder falsch einschätzt; (ii) Risiken aus der strategischen Ausrichtung des Geschäftsmodells der HVB GROUP; (iii) Risiken aus der Konsolidierung des Bankenmarkts; (iv) Risiken aus veränderten Wettbewerbsbedingungen im deutschen Finanzdienstleistungssektor; (v) Risiken aus einer Veränderung der Ratingeinstufung der HVB.</p> • Regulatorische Risiken <p>(i) Risiken aus Veränderungen des regulatorischen und gesetzlichen Umfelds der HVB GROUP; (ii) Risiken in Verbindung mit möglichen Abwicklungsmaßnahmen und einem Reorganisationsverfahren.</p> • Pensionsrisiko <p>Risiko, dass das Trägerunternehmen zur Bedienung der zugesagten Rentenverpflichtungen Nachschüsse leisten muss.</p> • Risiken aus Outsourcing <p>Risikoartenübergreifendes Risiko, von dem insbesondere die Risikoarten operationelles Risiko, Reputationsrisiko, strategisches Risiko, Geschäftsrisiko, Kredit-, Markt- und Liquiditätsrisiko betroffen sind.</p> • Risiken aus Risiko- und Ertragskonzentrationen <p>Risiko- und Ertragskonzentrationen zeigen erhöhte Verlustpotenziale auf und stellen ein geschäftsstrategisches Risiko für die HVB GROUP dar.</p> • Risiken aus beauftragten Stresstestmaßnahmen <p>Es könnte nachteilige Auswirkungen auf die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit der HVB und der HVB GROUP haben, wenn die HVB, die HVB GROUP, die UNICREDIT oder eines der Finanzinstitute, mit denen diese Institute Geschäfte tätigen, bei</p>
--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>Stresstests negative Ergebnisse verzeichnen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risiken aus ungenügenden Modellen zur Risikomessung <p>Es ist möglich, dass die internen Modelle der HVB und der HVB GROUP nach der Untersuchung oder Verifizierung durch die Aufsichtsbehörden als nicht adäquat eingestuft werden bzw. vorhandene Risiken unterschätzen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nicht identifizierte/unerwartete Risiken <p>Der HVB und der HVB GROUP könnten höhere Verluste als die mit den derzeitigen Risikomanagementmethoden errechneten oder bisher gänzlich unberücksichtigte Verluste entstehen.</p>
<p>D.6</p>	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</p>	<p>Folgende zentrale Risiken können sich nach Ansicht der EMITTENTIN für den WERTPAPIERINHABER nachteilig auf den Wert der WERTPAPIERE und/oder die unter den WERTPAPIEREN auszuschüttenden Beträge und/oder die Möglichkeit der WERTPAPIERINHABER, die WERTPAPIERE zu einem angemessenen Preis vor dem RÜCKZAHLUNGSTERMIN zu veräußern, auswirken.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Potentielle Interessenkonflikte <p>Das Risiko von Interessenkonflikten (wie in E.4 beschrieben) besteht darin, dass die EMITTENTIN, der Vertriebspartner sowie eines ihrer verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit bestimmten Funktionen bzw. Transaktionen Interessen verfolgen, die den Interessen der WERTPAPIERINHABER gegenläufig sind bzw. diese nicht berücksichtigen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zentrale Risiken in Bezug auf die Wertpapiere <p>Zentrale Marktbezogene Risiken</p> <p>Der WERTPAPIERINHABER kann unter Umständen nicht in der Lage sein, seine WERTPAPIERE vor deren Rückzahlung zu veräußern oder zu einem angemessenen Preis zu veräußern. Selbst im Fall eines bestehenden Sekundärmarkts kann nicht ausgeschlossen werden, dass der WERTPAPIERINHABER nicht in der Lage ist, die WERTPAPIERE im Fall einer ungünstigen Entwicklung des BASISWERTS oder eines Wechselkurses zu veräußern, etwa wenn diese außerhalb der Handelszeiten der WERTPAPIERE eintritt. Der Marktwert der WERTPAPIERE wird von der Kreditwürdigkeit (Bonität) der EMITTENTIN und einer Vielzahl weiterer Faktoren (z.B. Wechselkurse, aktuelle Zinssätze und Renditen, dem Markt für vergleichbare Wertpapiere, die allgemeinen wirtschaftlichen, politischen und konjunkturellen Rahmenbedingungen, Handelbarkeit der WERTPAPIERE sowie basiswertbezogene Faktoren) beeinflusst und kann erheblich unter einem etwaigen Mindestbetrag liegen. Wertpapierinhaber können nicht darauf vertrauen, die Preisrisiken, die sich für sie aus den WERTPAPIEREN ergeben, jederzeit in ausreichendem Maße absichern zu können.</p> <p>Zentrale Risiken in Bezug auf Wertpapiere im Allgemeinen</p> <p>Die EMITTENTIN kann unter Umständen ihre Verbindlichkeiten teilweise oder insgesamt nicht erfüllen, z.B. im Fall der Insolvenz der EMITTENTIN oder aufgrund von hoheitlichen oder regulatorischen Eingriffen. Eine Absicherung durch eine Einlagensicherung oder eine vergleichbare Sicherungseinrichtung besteht nicht.</p> <p>Eine Anlage in die WERTPAPIERE kann für einen potentiellen Anleger unrechtmäßig, ungünstig oder in Hinblick auf seinen Kenntnis- und Erfahrungsstand sowie seine</p>

finanziellen Bedürfnisse, Ziele und Umstände nicht geeignet sein.

Die reale Rendite einer Anlage in die WERTPAPIERE kann (z.B. aufgrund von Nebenkosten im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräußerung der WERTPAPIERE, einer künftigen Verringerung des Geldwerts (Inflation) oder durch steuerliche Auswirkungen) reduziert werden, null oder sogar negativ sein.

Der bei der Rückzahlung erhaltene Betrag kann geringer sein als der Emissionspreis oder der jeweilige Erwerbspreis und es werden unter Umständen keine Zinszahlungen oder anderen laufende Ausschüttungen geleistet.

Der Erlös aus den WERTPAPIEREN kann gegebenenfalls nicht für die Erfüllung von Zins- oder Tilgungsleistungen aus einer Fremdfinanzierung des Wertpapierkaufs ausreichen und zusätzliches Kapital erfordern.

Zentrale Risiken in Bezug auf Basiswertbezogene Wertpapiere

Risiken aufgrund des Einflusses des Basiswerts auf den Marktwert der Wertpapiere

Der Marktwert der WERTPAPIERE sowie die unter den WERTPAPIEREN zu zahlenden Beträge hängen maßgeblich vom Kurs des BASISWERTS ab, der nicht vorherzusehen ist. Es ist nicht möglich, vorherzusagen, wie sich der Kurs des Basiswerts bzw. seiner Bestandteile im Laufe der Zeit verändert. Der Marktwert wird zusätzlich von einer weiteren Zahl von basiswertabhängigen Faktoren beeinflusst.

Risiken aufgrund des Umstands, dass die Beobachtung des Basiswerts nur zu bestimmten Terminen, Zeitpunkten oder Perioden erfolgt

Aufgrund des Umstands, dass die Beobachtung des BASISWERTS nur zu bestimmten Terminen, Zeitpunkten oder Perioden erfolgt, können Zahlungen aus den WERTPAPIEREN erheblich niedriger ausfallen, als der Wert des BASISWERTS vorab erwarten ließ.

Risiken in Bezug auf einen Basispreis

Der WERTPAPIERINHABER kann in einem geringeren Maß an einer für ihn günstigen oder in verstärktem Maß an einer für ihn ungünstigen Kursentwicklung des BASISWERTS teilnehmen und somit einem erhöhten Verlustrisiko ausgesetzt sein.

Risiken in Bezug auf ein Bezugsverhältnis

Ein BEZUGSVERHÄLTNIS kann dazu führen, dass die Wertpapiere aus wirtschaftlicher Sicht einer direkten Investition in den BASISWERT ähneln, jedoch trotzdem nicht vollständig mit einer solchen Direktanlage vergleichbar sind.

Risiken in Bezug auf einen Höchstbetrag

Potentielle Erträge aus den WERTPAPIEREN können begrenzt sein.

Risiken in Bezug auf Anpassungsereignisse

Anpassungen können sich erheblich negativ auf den Marktwert, die zukünftige Kursentwicklung der WERTPAPIERE und Zahlungen aus den WERTPAPIEREN auswirken. Anpassungsereignisse können auch zu einer außerordentlichen Kündigung der WERTPAPIERE führen.

Risiken in Bezug auf bestimmte Merkmale der Wertpapiere

Die Kursentwicklung des BASISWERTS kann den Wert der WERTPAPIERE gerade aufgrund des für die WERTPAPIERE typischen Hebeleffekts überproportional nachteilig beeinflussen. Der Zeitwert der WERTPAPIERE nimmt in der Regel mit der sich vermindernenden Restlaufzeit ab und sinkt bis zum letztmöglichen AUSÜBUNGSTAG auf Null.

Risiken in Bezug auf Call und Put Wertpapiere

Wenn in den jeweiligen ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN angegeben ist, dass es sich bei den WERTPAPIEREN um Call Wertpapiere handelt, besteht das Risiko eines Totalverlustes, wenn der Kurs des BASISWERTS sinkt. Bei Put Wertpapieren besteht das Risiko eines Totalverlustes, wenn der Kurs des BASISWERTS steigt.

Risiken in Bezug auf Discount Optionsscheine

Der WERTPAPIERINHABER partizipiert nicht an Kursentwicklungen des BASISWERTS, die rein rechnerisch zu einem höheren DIFFERENZBETRAG führen würden als dem festgelegten HÖCHSTBETRAG.

Risiken in Bezug auf Kündigungsereignisse

Bei Eintritt eines KÜNDIGUNGSEREIGNISSES hat die EMITTENTIN das Recht, die WERTPAPIERE vorzeitig zu kündigen und zum Marktwert zurückzuzahlen. Eine weitere Teilnahme der WERTPAPIERE an einer für den WERTPAPIERINHABER günstigen Kursentwicklung des BASISWERTS entfällt. Liegt der Marktwert der WERTPAPIERE unter dem Emissionspreis bzw. dem entsprechenden Erwerbspreis, erleidet der WERTPAPIERINHABER einen Verlust seines investierten Kapitals.

Risiken in Bezug auf Marktstörungsereignisse

Die Berechnungsstelle kann Bewertungen und Zahlungen verschieben und gegebenenfalls selbst bestimmen. WERTPAPIERINHABER sind in diesem Fall nicht berechtigt, Zinsen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung zu verlangen.

Risiken aufgrund negativer Auswirkungen von Absicherungsgeschäften der Emittentin auf die Wertpapiere

Der Abschluss oder die Auflösung von Absicherungsgeschäften durch die EMITTENTIN kann im Einzelfall den Kurs des BASISWERTS bzw. seiner Bestandteile für die WERTPAPIERINHABER ungünstig beeinflussen.

- **Zentrale Risiken in Bezug auf den Basiswert**

Kein Eigentumsrecht am Basiswert

Der BASISWERT bzw. seine Bestandteile wird bzw. werden von der EMITTENTIN nicht zugunsten der WERTPAPIERINHABER gehalten und WERTPAPIERINHABER erwerben keine Eigentumsrechte (wie z.B. Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden oder andere Ausschüttungen oder sonstige Rechte) an dem BASISWERT.

Zentrale Risiken in Verbindung mit Aktien

Die Wertentwicklung von aktienbezogenen WERTPAPIEREN ist abhängig von der Kursentwicklung der jeweiligen Aktie, die bestimmten Einflüssen unterliegt. Dividendenzahlungen können sich für den WERTPAPIERINHABER nachteilig auswirken. Der Inhaber von aktienvertretenden WERTPAPIEREN kann unter Umständen die verbrieften Rechte an den zugrunde liegenden Aktien verlieren, so

		dass die aktienvertretenden WERTPAPIERE wertlos werden.
	Risikohinweis darauf, dass der Anleger seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren könnte	Die WERTPAPIERE sind nicht kapitalgeschützt. Anleger können ihren Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren.

Punkt	Abschnitt E – Angebot	
E.2b	Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse, wenn nicht die Ziele Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken verfolgt werden	Entfällt; Die EMITTENTIN ist in der Verwendung der Erlöse aus der Ausgabe der WERTPAPIERE frei.
E.3	Angebotskonditionen	<p>Tag des ersten öffentlichen Angebots: 18. Dezember 2017</p> <p>Ein öffentliches Angebot erfolgt in Deutschland, Luxemburg und Österreich.</p> <p>Die kleinste übertragbare Einheit ist 1 WERTPAPIER.</p> <p>Die kleinste handelbare Einheit ist 1 WERTPAPIER.</p> <p>Die WERTPAPIERE werden qualifizierten Anlegern und/oder Privatkunden im Wege eines öffentlichen Angebots angeboten.</p> <p>Ab dem Tag des ersten öffentlichen Angebots werden die in den ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN beschriebenen WERTPAPIERE fortlaufend zum Kauf angeboten.</p> <p>Das fortlaufende Angebot erfolgt zum jeweils aktuellen von der EMITTENTIN gestellten Verkaufspreis (Briefkurs).</p> <p>Das öffentliche Angebot kann von der EMITTENTIN jederzeit ohne Angabe von Gründen beendet werden.</p> <p>Die Notierung wird mit Wirkung zum 18. Dezember 2017 an den folgenden Märkten beantragt:</p>

		<ul style="list-style-type: none"> • Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®) (Zertifikate Premium) • Baden-Württembergische Wertpapierbörse, Stuttgart (EUWAX®) • München – gettex (Freiverkehr)
E.4	Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten	<p>Jeder Vertriebspartner und/oder seine Tochtergesellschaften können Kunden oder Darlehensnehmer der EMITTENTIN oder ihrer Tochtergesellschaften sein. Darüber hinaus haben diese Vertriebspartner 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.</p> <p>Daneben können sich auch Interessenkonflikte der EMITTENTIN oder der mit dem Angebot betrauten Personen aus folgenden Gründen ergeben:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Die EMITTENTIN legt den Emissionspreis selbst fest. • Die EMITTENTIN sowie eines ihrer verbundenen Unternehmen treten für die WERTPAPIERE als Market Maker auf, ohne jedoch dazu verpflichtet zu sein. • Vertriebspartner können von der EMITTENTIN bestimmte Zuwendungen in Form von umsatzabhängigen Platzierungs- und/oder Bestandsprovisionen erhalten • Die EMITTENTIN, ein Vertriebspartner sowie eines ihrer verbundenen Unternehmen können selbst als Berechnungsstelle oder Zahlstelle in Bezug auf die WERTPAPIERE tätig werden. • Die EMITTENTIN, ein Vertriebspartner sowie ihre verbundenen Unternehmen können von Zeit zu Zeit für eigene oder für Rechnung ihrer Kunden an Transaktionen beteiligt sein, die die Liquidität oder den Wert des BASISWERTS bzw. seiner Bestandteile negativ beeinflussen. • Die EMITTENTIN, ein Vertriebspartner sowie ihre verbundenen Unternehmen können Wertpapiere in Bezug auf einen BASISWERT bzw. seine Bestandteile ausgeben, auf den bzw. die sie bereits WERTPAPIERE begeben haben. • Die EMITTENTIN, ein Vertriebspartner sowie eines ihrer verbundenen Unternehmen besitzen bzw. erhalten im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeiten oder anderweitig wesentliche (auch nicht-öffentlich zugängliche) basiswertbezogene Informationen. • Die EMITTENTIN, ein Vertriebspartner sowie eines ihrer verbundenen Unternehmen stehen mit anderen Emittenten von Finanzinstrumenten, ihren verbundenen Unternehmen, Konkurrenten oder Garanten in geschäftlicher Beziehung. • Die EMITTENTIN, ein Vertriebspartner sowie eines ihrer verbundenen Unternehmen fungieren auch als Konsortialbank, Finanzberater oder Bank eines anderen Emittenten von Finanzinstrumenten.
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der	<p>Vertriebsprovision: Ein Ausgabeaufschlag wird von der EMITTENTIN nicht erhoben. Sollten von einem Anbieter Vertriebsprovisionen erhoben werden, sind diese von diesem gesondert auszuweisen.</p> <p>Sonstige Provisionen: Sonstige Provisionen werden von der EMITTENTIN nicht</p>

	Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden	erhoben. Sollten von einem Anbieter sonstige Provisionen erhoben werden, sind diese von diesem gesondert auszuweisen.
--	----------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

ANHANG ZUR ZUSAMMENFASSUNG

WKN (C.1)	Finaler Bewertungstag (C.16)	Finaler Zahltag (C.16)	Basiswert (C.20)	Referenzpreis (C.19)	Internetseite (C.20)
HW957D	14. März 2018	21. März 2018	Salzgitter AG DE0006202005	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957E	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957F	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957G	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957H	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957J	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957K	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957L	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957M	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957N	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957P	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957Q	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957R	14. März 2018	21. März 2018	Heidelberger Druckmaschinen AG	Schlusskurs	www.finanzen.net

			DE0007314007		
HW957S	14. März 2018	21. März 2018	Innogy SE DE000A2AADD2	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957T	14. März 2018	21. März 2018	Innogy SE DE000A2AADD2	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957U	14. März 2018	21. März 2018	Rational AG DE0007010803	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957V	13. Juni 2018	20. Juni 2018	adidas AG DE000A1EWWW0	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957W	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Salzgitter AG DE0006202005	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957X	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Aareal Bank AG DE0005408116	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957Y	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Duerr AG DE0005565204	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW957Z	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Fiat Chrysler Automobiles N.V. NL0010877643	Prezzo di Riferimento	www.finanzen.net
HW9580	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Heidelberger Druckmaschinen AG DE0007314007	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW9581	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Innogy SE DE000A2AADD2	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW9582	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Innogy SE DE000A2AADD2	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW9583	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Osram Licht AG DE000LED4000	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW9584	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Rational AG DE0007010803	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW9585	13. Juni 2018	20. Juni 2018	TUI AG DE000TUAG000	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW9586	19. September 2018	26. September	adidas AG DE000A1EWWW	Schlusskurs	www.finanzen.net

		r 2018	0		
HW9587	19. September 2018	26. September 2018	adidas AG DE000A1EWWW0	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW9588	19. September 2018	26. September 2018	RWE AG DE0007037129	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW9589	19. September 2018	26. September 2018	RWE AG DE0007037129	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958A	19. September 2018	26. September 2018	RWE AG DE0007037129	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958B	19. September 2018	26. September 2018	Volkswagen AG (Vorzugsaktien) DE0007664039	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958C	19. September 2018	26. September 2018	Salzgitter AG DE0006202005	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958D	19. Dezember 2018	2. Januar 2019	Commerzbank AG DE000CBK1001	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958E	19. Dezember 2018	2. Januar 2019	Porsche Automobil Holding SE DE000PAH0038	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958F	14. März 2018	21. März 2018	adidas AG DE000A1EWWW0	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958G	14. März 2018	21. März 2018	Salzgitter AG DE0006202005	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958H	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958J	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958K	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net

HW958L	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958M	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958N	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958P	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958Q	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958R	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958S	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958T	14. März 2018	21. März 2018	Aurubis AG DE0006766504	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958U	14. März 2018	21. März 2018	Heidelberger Druckmaschinen AG DE0007314007	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958V	14. März 2018	21. März 2018	InnoGY SE DE000A2AADD2	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958W	14. März 2018	21. März 2018	InnoGY SE DE000A2AADD2	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958X	14. März 2018	21. März 2018	Rational AG DE0007010803	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958Y	13. Juni 2018	20. Juni 2018	adidas AG DE000A1EWWW0	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW958Z	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Salzgitter AG DE0006202005	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW9590	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Aareal Bank AG DE0005408116	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW9591	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Duerr AG DE0005565204	Schlusskurs	www.finanzen.net

HW9592	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Fiat Chrysler Automobiles N.V. NL0010877643	Prezzo di Riferimento	www.finanzen.net
HW9593	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Heidelberger Druckmaschinen AG DE0007314007	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW9594	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Innogy SE DE000A2AADD2	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW9595	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Innogy SE DE000A2AADD2	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW9596	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Osram Licht AG DE000LED4000	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW9597	13. Juni 2018	20. Juni 2018	Rational AG DE0007010803	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW9598	13. Juni 2018	20. Juni 2018	TUI AG DE000TUAG000	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW9599	19. September 2018	26. September 2018	adidas AG DE000A1EWWW 0	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW959A	19. September 2018	26. September 2018	adidas AG DE000A1EWWW 0	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW959B	19. September 2018	26. September 2018	RWE AG DE0007037129	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW959C	19. September 2018	26. September 2018	RWE AG DE0007037129	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW959D	19. September 2018	26. September 2018	RWE AG DE0007037129	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW959E	19. September 2018	26. September 2018	Volkswagen AG (Vorzugsaktien) DE0007664039	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW959F	19. September 2018	26. September	Salzgitter AG DE0006202005	Schlusskurs	www.finanzen.net

		r 2018			
HW959G	19. Dezember 2018	2. Januar 2019	Commerzbank AG DE000CBK1001	Schlusskurs	www.finanzen.net
HW959H	19. Dezember 2018	2. Januar 2019	Porsche Automobil Holding SE DE000PAH0038	Schlusskurs	www.finanzen.net