

## **Endgültige Bedingungen**

vom 10. Dezember 2013

UniCredit Bank AG

Emission von HVB Mini Future Bull Optionsscheinen und HVB Mini Future Bear Optionsscheinen bezogen auf Aktien

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 jeweils gültigen Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") in Verbindung mit § 6 Abs. 3 Wertpapierprospektgesetz in der jeweils gültigen Fassung (das "**WpPG**") erstellt. Um sämtliche Angaben zu erhalten, müssen diese Endgültigen Bedingungen zusammen mit den Informationen gelesen werden, die enthalten sind (a) im Basisprospekt der UniCredit Bank AG (die "**Emittentin**") vom 24. Mai 2013 zur Begebung von Knock-out Wertpapieren und Optionsscheinen (der "**Basisprospekt**"), (b) in etwaigen Nachträgen zu diesem Basisprospekt gemäß § 16 WpPG (die "**Nachträge**") und (c) im Registrierungsformular der UniCredit Bank AG vom 17. Mai 2013 (das "**Registrierungsformular**"), das durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen wird.*

*Der Basisprospekt und etwaige Nachträge sowie diese Endgültigen Bedingungen werden gemäß § 14 WpPG in gedruckter Form zur kostenlosen Ausgabe bei der UniCredit Bank AG, Arabellastr. 12, 81925 München, Bundesrepublik Deutschland bereitgehalten und werden zudem auf der Internetseite [www.onemarkets.de](http://www.onemarkets.de) oder einer Nachfolgeseite veröffentlicht.*

*Den Endgültigen Bedingungen ist eine Zusammenfassung für die einzelne Emission beigefügt.*

### **ABSCHNITT A – ALLGEMEINE ANGABEN:**

#### **Ausgabetag:**

12. Dezember 2013

#### **Ausgabepreis:**

Der Ausgabepreis je Wertpapier wird am 10. Dezember 2013 festgelegt. Der Ausgabepreis und der laufende Angebotspreis der Wertpapiere werden nach ihrer Bestimmung unter [www.onemarkets.de](http://www.onemarkets.de) (oder einer Nachfolgeseite) veröffentlicht.

#### **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 der Spalte "Emissionsvolumen der Serie in Stück" von Tabelle 1.1 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten angegeben.

Das Emissionsvolumen der einzelnen Tranchen, die im Rahmen dieser Endgültigen Bedingungen ange-

boten und in ihnen beschrieben werden, ist in der Spalte "Emissionsvolumen der Tranche in Stück" von Tabelle 1.1 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten angegeben.

**Produkttyp:**

Call Mini Future Wertpapiere

Put Mini Future Wertpapiere

**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.

**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: 10. Dezember 2013

Ein öffentliches Angebot erfolgt in Deutschland, Österreich und Luxemburg.

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 in einer maximalen Anzahl fortlaufend zum Kauf angeboten. Die Anzahl der zum Kauf angebotenen Wertpapiere kann von der Emittentin jederzeit reduziert oder erhöht werden und lässt keine Rückschlüsse auf das Volumen der tatsächlich begebenen Wertpapiere und daher auf die Liquidität eines möglichen Sekundärmarkts zu.

Das fortlaufende Angebot erfolgt zum jeweils aktuellen von der Emittentin gestellten Verkaufspreis (Briefkurs).

Das öffentliche Angebot kann von der Emittentin jederzeit ohne Angabe von Gründen beendet werden.

Eine Notierung wird mit Wirkung zum 10. Dezember 2013 an den folgenden Märkten beantragt:

- Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra<sup>®</sup>) (Scoach Premium)
- Baden-Württembergische Wertpapierbörse, Stuttgart (EUWAX<sup>®</sup>)

**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 eine Frist von zwölf (12) Monaten nach dem 10. Dezember 2013.

Es wird eine generelle Zustimmung zu einem späteren Weiterverkauf oder einer endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch die Finanzintermediäre für Deutschland, Österreich und Luxemburg erteilt.

**US-Verkaufsbeschränkungen:**

Weder TEFRA C noch TEFRA D

**Zusätzliche Angaben:**

Nicht anwendbar

**ABSCHNITT B – BEDINGUNGEN**

**Teil A - Allgemeine Bedingungen der Wertpapiere**

**Form, Clearingsystem, Globalurkunde, Verwahrung**

Art der Wertpapiere:	Optionsscheine
Globalurkunde:	Dauerglobalurkunde
Hauptzahlstelle:	UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 München
Verwahrung:	CBF

## TEIL B – PRODUKT- UND BASISWERTDATEN

(die "Produkt- und Basiswertdaten")

### § 1

#### Produktdaten

**Ausgabetag:** 12. Dezember 2013

**Emissionsstelle:** Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn

**Erster Handelstag:** 10. Dezember 2013

**Festgelegte Währung:** Euro ("EUR")

**Internetseite der Emittentin:** [www.onemarkets.de](http://www.onemarkets.de)

**Internetseite für Mitteilungen:** [www.onemarkets.de/wertpapier-mitteilungen](http://www.onemarkets.de/wertpapier-mitteilungen)

**Mindestbetrag:** EUR 0,001

**Mindestausübungsmenge:** 100 Wertpapiere

**Tabelle 1.1:**

WKN	ISIN	Reuters Seite	Seriennummer	Tranchennummer	Emissionsvolumen der Serie in Stück	Emissionsvolumen der Tranche in Stück
HY2FWM	DE000HY2FWM6	DEHY2FWM=HVBG	P174519	1	10.000.000	10.000.000
HY2FWN	DE000HY2FWN4	DEHY2FWN=HVBG	P174520	1	10.000.000	10.000.000
HY2FWP	DE000HY2FWP9	DEHY2FWP=HVBG	P174521	1	10.000.000	10.000.000
HY2FWQ	DE000HY2FWQ7	DEHY2FWQ=HVBG	P174522	1	10.000.000	10.000.000
HY2FWR	DE000HY2FWR5	DEHY2FWR=HVBG	P174523	1	10.000.000	10.000.000
HY2FWS	DE000HY2FWS3	DEHY2FWS=HVBG	P174524	1	10.000.000	10.000.000
HY2FWT	DE000HY2FWT1	DEHY2FWT=HVBG	P174525	1	10.000.000	10.000.000

HY2FWU	DE000HY2FWU9	DEHY2FWU=HVBG	P174526	1	10.000.000	10.000.000
HY2FWV	DE000HY2FWV7	DEHY2FWV=HVBG	P174527	1	10.000.000	10.000.000
HY2FWW	DE000HY2FWW5	DEHY2FWW=HVBG	P174528	1	10.000.000	10.000.000
HY2FWX	DE000HY2FWX3	DEHY2FWX=HVBG	P174529	1	10.000.000	10.000.000
HY2FWY	DE000HY2FWY1	DEHY2FWY=HVBG	P174530	1	10.000.000	10.000.000
HY2FWZ	DE000HY2FWZ8	DEHY2FWZ=HVBG	P174531	1	10.000.000	10.000.000
HY2FW0	DE000HY2FW05	DEHY2FW0=HVBG	P174532	1	10.000.000	10.000.000
HY2FW1	DE000HY2FW13	DEHY2FW1=HVBG	P174533	1	10.000.000	10.000.000
HY2FW2	DE000HY2FW21	DEHY2FW2=HVBG	P174534	1	10.000.000	10.000.000
HY2FW3	DE000HY2FW39	DEHY2FW3=HVBG	P174535	1	10.000.000	10.000.000
HY2FW4	DE000HY2FW47	DEHY2FW4=HVBG	P174536	1	10.000.000	10.000.000
HY2FW5	DE000HY2FW54	DEHY2FW5=HVBG	P174537	1	10.000.000	10.000.000
HY2FW6	DE000HY2FW62	DEHY2FW6=HVBG	P174538	1	10.000.000	10.000.000
HY2FW7	DE000HY2FW70	DEHY2FW7=HVBG	P174539	1	10.000.000	10.000.000
HY2FW8	DE000HY2FW88	DEHY2FW8=HVBG	P174540	1	10.000.000	10.000.000
HY2FW9	DE000HY2FW96	DEHY2FW9=HVBG	P174541	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXA	DE000HY2FXA9	DEHY2FXA=HVBG	P174542	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXB	DE000HY2FXB7	DEHY2FXB=HVBG	P174543	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXC	DE000HY2FXC5	DEHY2FXC=HVBG	P174544	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXD	DE000HY2FXD3	DEHY2FXD=HVBG	P174545	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXE	DE000HY2FXE1	DEHY2FXE=HVBG	P174546	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXF	DE000HY2FXF8	DEHY2FXF=HVBG	P174547	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXG	DE000HY2FXG6	DEHY2FXG=HVBG	P174548	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXH	DE000HY2FXH4	DEHY2FXH=HVBG	P174549	1	10.000.000	10.000.000

HY2FXJ	DE000HY2FXJ0	DEHY2FXJ=HVBG	P174550	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXK	DE000HY2FXK8	DEHY2FXK=HVBG	P174551	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXL	DE000HY2FXL6	DEHY2FXL=HVBG	P174552	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXM	DE000HY2FXM4	DEHY2FXM=HVBG	P174553	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXN	DE000HY2FXN2	DEHY2FXN=HVBG	P174554	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXP	DE000HY2FXP7	DEHY2FXP=HVBG	P174555	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXQ	DE000HY2FXQ5	DEHY2FXQ=HVBG	P174556	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXR	DE000HY2FXR3	DEHY2FXR=HVBG	P174557	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXS	DE000HY2FXS1	DEHY2FXS=HVBG	P174558	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXT	DE000HY2FXT9	DEHY2FXT=HVBG	P174559	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXU	DE000HY2FXU7	DEHY2FXU=HVBG	P174560	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXV	DE000HY2FXV5	DEHY2FXV=HVBG	P174561	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXW	DE000HY2FXW3	DEHY2FXW=HVBG	P174562	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXX	DE000HY2FXX1	DEHY2FXX=HVBG	P174563	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXY	DE000HY2FXY9	DEHY2FXY=HVBG	P174564	1	10.000.000	10.000.000
HY2FXZ	DE000HY2FXZ6	DEHY2FXZ=HVBG	P174565	1	10.000.000	10.000.000
HY2FX0	DE000HY2FX04	DEHY2FX0=HVBG	P174566	1	10.000.000	10.000.000
HY2FX1	DE000HY2FX12	DEHY2FX1=HVBG	P174567	1	10.000.000	10.000.000
HY2FX2	DE000HY2FX20	DEHY2FX2=HVBG	P174568	1	10.000.000	10.000.000
HY2FX3	DE000HY2FX38	DEHY2FX3=HVBG	P174569	1	10.000.000	10.000.000
HY2FX4	DE000HY2FX46	DEHY2FX4=HVBG	P174570	1	10.000.000	10.000.000
HY2FX5	DE000HY2FX53	DEHY2FX5=HVBG	P174571	1	10.000.000	10.000.000
HY2FX6	DE000HY2FX61	DEHY2FX6=HVBG	P174572	1	10.000.000	10.000.000
HY2FX7	DE000HY2FX79	DEHY2FX7=HVBG	P174573	1	10.000.000	10.000.000

HY2FX8	DE000HY2FX87	DEHY2FX8=HVBG	P174574	1	10.000.000	10.000.000
HY2FX9	DE000HY2FX95	DEHY2FX9=HVBG	P174575	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYA	DE000HY2FYA7	DEHY2FYA=HVBG	P174576	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYB	DE000HY2FYB5	DEHY2FYB=HVBG	P174577	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYC	DE000HY2FYC3	DEHY2FYC=HVBG	P174578	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYD	DE000HY2FYD1	DEHY2FYD=HVBG	P174579	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYE	DE000HY2FYE9	DEHY2FYE=HVBG	P174580	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYF	DE000HY2FYF6	DEHY2FYF=HVBG	P174581	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYG	DE000HY2FYG4	DEHY2FYG=HVBG	P174582	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYH	DE000HY2FYH2	DEHY2FYH=HVBG	P174583	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYJ	DE000HY2FYJ8	DEHY2FYJ=HVBG	P174584	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYK	DE000HY2FYK6	DEHY2FYK=HVBG	P174585	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYL	DE000HY2FYL4	DEHY2FYL=HVBG	P174586	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYM	DE000HY2FYM2	DEHY2FYM=HVBG	P174587	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYN	DE000HY2FYN0	DEHY2FYN=HVBG	P174588	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYP	DE000HY2FYP5	DEHY2FYP=HVBG	P174589	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYQ	DE000HY2FYQ3	DEHY2FYQ=HVBG	P174590	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYR	DE000HY2FYR1	DEHY2FYR=HVBG	P174591	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYS	DE000HY2FYS9	DEHY2FYS=HVBG	P174592	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYT	DE000HY2FYT7	DEHY2FYT=HVBG	P174593	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYU	DE000HY2FYU5	DEHY2FYU=HVBG	P174594	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYV	DE000HY2FYV3	DEHY2FYV=HVBG	P174595	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYW	DE000HY2FYW1	DEHY2FYW=HVBG	P174596	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYX	DE000HY2FYX9	DEHY2FYX=HVBG	P174597	1	10.000.000	10.000.000

HY2FYY	DE000HY2FYY7	DEHY2FYY=HVBG	P174598	1	10.000.000	10.000.000
HY2FYZ	DE000HY2FYZ4	DEHY2FYZ=HVBG	P174599	1	10.000.000	10.000.000
HY2FY0	DE000HY2FY03	DEHY2FY0=HVBG	P174600	1	10.000.000	10.000.000
HY2FY1	DE000HY2FY11	DEHY2FY1=HVBG	P174601	1	10.000.000	10.000.000
HY2FY2	DE000HY2FY29	DEHY2FY2=HVBG	P174602	1	10.000.000	10.000.000
HY2FY3	DE000HY2FY37	DEHY2FY3=HVBG	P174603	1	10.000.000	10.000.000
HY2FY4	DE000HY2FY45	DEHY2FY4=HVBG	P174604	1	10.000.000	10.000.000
HY2FY5	DE000HY2FY52	DEHY2FY5=HVBG	P174605	1	10.000.000	10.000.000
HY2FY6	DE000HY2FY60	DEHY2FY6=HVBG	P174606	1	10.000.000	10.000.000
HY2FY7	DE000HY2FY78	DEHY2FY7=HVBG	P174607	1	10.000.000	10.000.000
HY2FY8	DE000HY2FY86	DEHY2FY8=HVBG	P174608	1	10.000.000	10.000.000
HY2FY9	DE000HY2FY94	DEHY2FY9=HVBG	P174609	1	10.000.000	10.000.000
HY2FZA	DE000HY2FZA4	DEHY2FZA=HVBG	P174610	1	10.000.000	10.000.000
HY2FZB	DE000HY2FZB2	DEHY2FZB=HVBG	P174611	1	10.000.000	10.000.000
HY2FZC	DE000HY2FZC0	DEHY2FZC=HVBG	P174612	1	10.000.000	10.000.000
HY2FZD	DE000HY2FZD8	DEHY2FZD=HVBG	P174613	1	10.000.000	10.000.000
HY2FZE	DE000HY2FZE6	DEHY2FZE=HVBG	P174614	1	10.000.000	10.000.000
HY2FZF	DE000HY2FZF3	DEHY2FZF=HVBG	P174615	1	10.000.000	10.000.000
HY2FZG	DE000HY2FZG1	DEHY2FZG=HVBG	P174616	1	10.000.000	10.000.000
HY2FZH	DE000HY2FZH9	DEHY2FZH=HVBG	P174617	1	10.000.000	10.000.000
HY2FZJ	DE000HY2FZJ5	DEHY2FZJ=HVBG	P174618	1	10.000.000	10.000.000
HY2FZK	DE000HY2FZK3	DEHY2FZK=HVBG	P174619	1	10.000.000	10.000.000
HY2FZL	DE000HY2FZL1	DEHY2FZL=HVBG	P174620	1	10.000.000	10.000.000

**Tabelle 1.2:**

<b>WKN</b>	<b>ISIN</b>	<b>Basiswert</b>	<b>Call/Put</b>	<b>Bezugsverhältnis</b>	<b>Anfänglicher Basispreis</b>	<b>Anfängliche Knock-out Barriere</b>	<b>Anfängliche Risikomanagementgebühr</b>	<b>Anfänglicher Stop Loss-Spread</b>	<b>Referenzpreis</b>
HY2FWM	DE000HY2FWM6	Commerzbank AG	Call	1	EUR 10,–	EUR 10,30	3%	EUR 0,30	Schlusskurs
HY2FWN	DE000HY2FWN4	Commerzbank AG	Call	1	EUR 10,10	EUR 10,40	3%	EUR 0,30	Schlusskurs
HY2FWP	DE000HY2FWP9	Continental AG	Call	0,1	EUR 148,–	EUR 152,–	3%	EUR 4,–	Schlusskurs
HY2FWQ	DE000HY2FWQ7	Deutsche Bank AG	Call	0,1	EUR 32,50	EUR 33,50	3%	EUR 1,–	Schlusskurs
HY2FWR	DE000HY2FWR5	Deutsche Lufthansa AG	Call	1	EUR 14,70	EUR 15,20	3%	EUR 0,50	Schlusskurs
HY2FWS	DE000HY2FWS3	Deutsche Post AG	Call	1	EUR 23,80	EUR 24,60	3%	EUR 0,80	Schlusskurs
HY2FWT	DE000HY2FWT1	Deutsche Post AG	Call	1	EUR 24,–	EUR 24,80	3%	EUR 0,80	Schlusskurs
HY2FWU	DE000HY2FWU9	Infineon Technologies AG	Call	1	EUR 7,10	EUR 7,40	3%	EUR 0,30	Schlusskurs
HY2FWV	DE000HY2FWV7	Merck KGaA	Call	0,1	EUR 125,–	EUR 128,–	3%	EUR 3,–	Schlusskurs
HY2FWW	DE000HY2FWW5	RWE AG	Call	0,1	EUR 25,50	EUR 26,50	3%	EUR 1,–	Schlusskurs
HY2FWX	DE000HY2FWX3	ASML Holding NV	Call	0,1	EUR 63,–	EUR 66,–	3%	EUR 3,–	Schlusskurs
HY2FWY	DE000HY2FWY1	AXA S.A.	Call	1	EUR 17,–	EUR 18,–	3%	EUR 1,–	Schlusskurs

HY2FWZ	DE000HY2FWZ8	Banco Bilbao Vizcaya Argentinaria S.A.	Call	1	EUR 7,80	EUR 8,20	3%	EUR 0,40	Schlusskurs
HY2FW0	DE000HY2FW05	BNP Paribas S.A.	Call	0,1	EUR 49,80	EUR 52,-	3%	EUR 2,20	Schlusskurs
HY2FW1	DE000HY2FW13	Danone S.A.	Call	0,1	EUR 41,-	EUR 43,50	3%	EUR 2,50	Schlusskurs
HY2FW2	DE000HY2FW21	Danone S.A.	Call	0,1	EUR 48,50	EUR 51,-	3%	EUR 2,50	Schlusskurs
HY2FW3	DE000HY2FW39	GDF Suez S.A.	Call	1	EUR 15,-	EUR 16,-	3%	EUR 1,-	Schlusskurs
HY2FW4	DE000HY2FW47	Iberdrola S.A.	Call	1	EUR 4,20	EUR 4,40	3%	EUR 0,20	Schlusskurs
HY2FW5	DE000HY2FW54	ING Groep N.V.	Call	1	EUR 8,80	EUR 9,20	3%	EUR 0,40	Schlusskurs
HY2FW6	DE000HY2FW62	Koninklijke Philips N.V.	Call	1	EUR 23,90	EUR 25,-	3%	EUR 1,10	Schlusskurs
HY2FW7	DE000HY2FW70	L'OREAL S.A.	Call	0,1	EUR 116,50	EUR 122,-	3%	EUR 5,50	Schlusskurs
HY2FW8	DE000HY2FW88	L'OREAL S.A.	Call	0,1	EUR 118,50	EUR 124,-	3%	EUR 5,50	Schlusskurs
HY2FW9	DE000HY2FW96	Repsol YPF S.A.	Call	1	EUR 17,10	EUR 18,-	3%	EUR 0,90	Schlusskurs
HY2FXA	DE000HY2FXA9	Schneider Electric S.A.	Call	0,1	EUR 55,-	EUR 58,-	3%	EUR 3,-	Schlusskurs
HY2FXB	DE000HY2FXB7	Société Générale S.A.	Call	0,1	EUR 38,-	EUR 40,-	3%	EUR 2,-	Schlusskurs
HY2FXC	DE000HY2FXC5	Aareal Bank AG	Call	0,1	EUR 23,-	EUR 24,50	3%	EUR 1,50	Schlusskurs
HY2FXD	DE000HY2FXD3	Aareal Bank AG	Call	0,1	EUR 23,50	EUR 25,-	3%	EUR 1,50	Schlusskurs

HY2FXE	DE000HY2FXE1	Aareal Bank AG	Call	0,1	EUR 24,-	EUR 25,50	3%	EUR 1,50	Schlusskurs
HY2FXF	DE000HY2FXF8	Duerr AG	Call	0,1	EUR 55,50	EUR 59,-	3%	EUR 3,50	Schlusskurs
HY2FXG	DE000HY2FXG6	Duerr AG	Call	0,1	EUR 56,50	EUR 60,-	3%	EUR 3,50	Schlusskurs
HY2FXH	DE000HY2FXH4	Duerr AG	Call	0,1	EUR 57,50	EUR 61,-	3%	EUR 3,50	Schlusskurs
HY2FXJ	DE000HY2FXJ0	EADS N.V.	Call	0,1	EUR 47,-	EUR 49,-	3%	EUR 2,-	Schlusskurs
HY2FXK	DE000HY2FXK8	ElringKlinger AG	Call	0,1	EUR 27,50	EUR 29,-	3%	EUR 1,50	Schlusskurs
HY2FXL	DE000HY2FXL6	GERRY WEBER INTERNATIONAL AG	Call	0,1	EUR 28,-	EUR 30,-	3%	EUR 2,-	Schlusskurs
HY2FXM	DE000HY2FXM4	DMG MORI SEIKI AG	Call	1	EUR 19,50	EUR 21,-	3%	EUR 1,50	Schlusskurs
HY2FXN	DE000HY2FXN2	Hochtief AG	Call	0,1	EUR 55,-	EUR 58,-	3%	EUR 3,-	Schlusskurs
HY2FXP	DE000HY2FXP7	Klöckner & Co SE	Call	1	EUR 9,-	EUR 9,50	3%	EUR 0,50	Schlusskurs
HY2FXQ	DE000HY2FXQ5	NORMA Group AG	Call	0,1	EUR 34,-	EUR 36,-	3%	EUR 2,-	Schlusskurs
HY2FXR	DE000HY2FXR3	Osram Licht AG	Call	0,1	EUR 39,50	EUR 41,-	3%	EUR 1,50	Schlusskurs
HY2FXS	DE000HY2FXS1	Salzgitter AG	Call	0,1	EUR 24,-	EUR 25,-	3%	EUR 1,-	Schlusskurs
HY2FXT	DE000HY2FXT9	Salzgitter AG	Call	0,1	EUR 28,-	EUR 29,-	3%	EUR 1,-	Schlusskurs
HY2FXU	DE000HY2FXU7	Südzucker AG	Call	0,1	EUR 18,-	EUR 19,-	3%	EUR 1,-	Schlusskurs
HY2FXV	DE000HY2FXV5	TUI AG	Call	1	EUR 10,-	EUR 11,-	3%	EUR 1,-	Schlusskurs
HY2FXW	DE000HY2FXW 3	KION GROUP AG	Call	0,1	EUR 28,50	EUR 30,-	3%	EUR 1,50	Schlusskurs
HY2FXX	DE000HY2FXX1	SAF-HOLLAND S.A.	Call	1	EUR 9,60	EUR 10,-	3%	EUR 0,40	Schlusskurs
HY2FXY	DE000HY2FXY9	Aixtron SE	Call	1	EUR 9,25	EUR 10,-	3%	EUR 0,75	Schlusskurs

HY2FXZ	DE000HY2FXZ6	Dialog Semi-conductor plc	Call	1	EUR 13,-	EUR 14,-	3%	EUR 1,-	Schlusskurs
HY2FX0	DE000HY2FX04	Drillisch AG	Call	1	EUR 19,25	EUR 20,-	3%	EUR 0,75	Schlusskurs
HY2FX1	DE000HY2FX12	Drillisch AG	Call	1	EUR 19,75	EUR 20,50	3%	EUR 0,75	Schlusskurs
HY2FX2	DE000HY2FX20	MorphoSys AG	Call	0,1	EUR 50,-	EUR 52,-	3%	EUR 2,-	Schlusskurs
HY2FX3	DE000HY2FX38	Software AG	Call	0,1	EUR 24,50	EUR 26,-	3%	EUR 1,50	Schlusskurs
HY2FX4	DE000HY2FX46	Commerzbank AG	Call	1	EUR 10,-	EUR 10,30	3%	EUR 0,30	Schlusskurs
HY2FX5	DE000HY2FX53	Commerzbank AG	Call	1	EUR 10,10	EUR 10,40	3%	EUR 0,30	Schlusskurs
HY2FX6	DE000HY2FX61	Continental AG	Call	0,1	EUR 148,-	EUR 152,-	3%	EUR 4,-	Schlusskurs
HY2FX7	DE000HY2FX79	Deutsche Bank AG	Call	0,1	EUR 32,50	EUR 33,50	3%	EUR 1,-	Schlusskurs
HY2FX8	DE000HY2FX87	Deutsche Luft-hansa AG	Call	1	EUR 14,70	EUR 15,20	3%	EUR 0,50	Schlusskurs
HY2FX9	DE000HY2FX95	Deutsche Post AG	Call	1	EUR 23,80	EUR 24,60	3%	EUR 0,80	Schlusskurs
HY2FYA	DE000HY2FYA7	Deutsche Post AG	Call	1	EUR 24,-	EUR 24,80	3%	EUR 0,80	Schlusskurs
HY2FYB	DE000HY2FYB5	Infineon Technologies AG	Call	1	EUR 7,10	EUR 7,40	3%	EUR 0,30	Schlusskurs
HY2FYC	DE000HY2FYC3	Merck KGaA	Call	0,1	EUR 125,-	EUR 128,-	3%	EUR 3,-	Schlusskurs
HY2FYD	DE000HY2FYD1	RWE AG	Call	0,1	EUR 25,50	EUR 26,50	3%	EUR 1,-	Schlusskurs
HY2FYE	DE000HY2FYE9	ASML Holding NV	Call	0,1	EUR 63,-	EUR 66,-	3%	EUR 3,-	Schlusskurs
HY2FYF	DE000HY2FYF6	AXA S.A.	Call	1	EUR 17,-	EUR 18,-	3%	EUR 1,-	Schlusskurs

HY2FYG	DE000HY2FYG4	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	Call	1	EUR 7,80	EUR 8,20	3%	EUR 0,40	Schlusskurs
HY2FYH	DE000HY2FYH2	BNP Paribas S.A.	Call	0,1	EUR 49,80	EUR 52,-	3%	EUR 2,20	Schlusskurs
HY2FYJ	DE000HY2FYJ8	Danone S.A.	Call	0,1	EUR 41,-	EUR 43,50	3%	EUR 2,50	Schlusskurs
HY2FYK	DE000HY2FYK6	Danone S.A.	Call	0,1	EUR 48,50	EUR 51,-	3%	EUR 2,50	Schlusskurs
HY2FYL	DE000HY2FYL4	GDF Suez S.A.	Call	1	EUR 15,-	EUR 16,-	3%	EUR 1,-	Schlusskurs
HY2FYM	DE000HY2FYM2	Iberdrola S.A.	Call	1	EUR 4,20	EUR 4,40	3%	EUR 0,20	Schlusskurs
HY2FYN	DE000HY2FYN0	ING Groep N.V.	Call	1	EUR 8,80	EUR 9,20	3%	EUR 0,40	Schlusskurs
HY2FYP	DE000HY2FYP5	Koninklijke Philips N.V.	Call	1	EUR 23,90	EUR 25,-	3%	EUR 1,10	Schlusskurs
HY2FYQ	DE000HY2FYQ3	L'OREAL S.A.	Call	0,1	EUR 116,50	EUR 122,-	3%	EUR 5,50	Schlusskurs
HY2FYR	DE000HY2FYR1	L'OREAL S.A.	Call	0,1	EUR 118,50	EUR 124,-	3%	EUR 5,50	Schlusskurs
HY2FYS	DE000HY2FYS9	Repsol YPF S.A.	Call	1	EUR 17,10	EUR 18,-	3%	EUR 0,90	Schlusskurs
HY2FYT	DE000HY2FYT7	Schneider Electric S.A.	Call	0,1	EUR 55,-	EUR 58,-	3%	EUR 3,-	Schlusskurs
HY2FYU	DE000HY2FYU5	Société Générale S.A.	Call	0,1	EUR 38,-	EUR 40,-	3%	EUR 2,-	Schlusskurs
HY2FYV	DE000HY2FYV3	Aareal Bank AG	Call	0,1	EUR 23,-	EUR 24,50	3%	EUR 1,50	Schlusskurs
HY2FYW	DE000HY2FYW1	Aareal Bank AG	Call	0,1	EUR 23,50	EUR 25,-	3%	EUR 1,50	Schlusskurs
HY2FYX	DE000HY2FYX9	Aareal Bank AG	Call	0,1	EUR 24,-	EUR 25,50	3%	EUR 1,50	Schlusskurs
HY2FYY	DE000HY2FYY7	Duerr AG	Call	0,1	EUR 55,50	EUR 59,-	3%	EUR 3,50	Schlusskurs
HY2FYZ	DE000HY2FYZ4	Duerr AG	Call	0,1	EUR 56,50	EUR 60,-	3%	EUR 3,50	Schlusskurs
HY2FY0	DE000HY2FY03	Duerr AG	Call	0,1	EUR 57,50	EUR 61,-	3%	EUR 3,50	Schlusskurs
HY2FY1	DE000HY2FY11	EADS N.V.	Call	0,1	EUR 47,-	EUR 49,-	3%	EUR 2,-	Schlusskurs
HY2FY2	DE000HY2FY29	ElringKlinger AG	Call	0,1	EUR 27,50	EUR 29,-	3%	EUR 1,50	Schlusskurs

HY2FY3	DE000HY2FY37	GERRY WEBER INTERNATIONAL AG	Call	0,1	EUR 28,–	EUR 30,–	3%	EUR 2,–	Schlusskurs
HY2FY4	DE000HY2FY45	DMG MORI SEIKI AG	Call	1	EUR 19,50	EUR 21,–	3%	EUR 1,50	Schlusskurs
HY2FY5	DE000HY2FY52	Hochtief AG	Call	0,1	EUR 55,–	EUR 58,–	3%	EUR 3,–	Schlusskurs
HY2FY6	DE000HY2FY60	Klöckner & Co SE	Call	1	EUR 9,–	EUR 9,50	3%	EUR 0,50	Schlusskurs
HY2FY7	DE000HY2FY78	NORMA Group AG	Call	0,1	EUR 34,–	EUR 36,–	3%	EUR 2,–	Schlusskurs
HY2FY8	DE000HY2FY86	Osram Licht AG	Call	0,1	EUR 39,50	EUR 41,–	3%	EUR 1,50	Schlusskurs
HY2FY9	DE000HY2FY94	Salzgitter AG	Call	0,1	EUR 24,–	EUR 25,–	3%	EUR 1,–	Schlusskurs
HY2FZA	DE000HY2FZA4	Salzgitter AG	Call	0,1	EUR 28,–	EUR 29,–	3%	EUR 1,–	Schlusskurs
HY2FZB	DE000HY2FZB2	Südzucker AG	Call	0,1	EUR 18,–	EUR 19,–	3%	EUR 1,–	Schlusskurs
HY2FZC	DE000HY2FZC0	TUI AG	Call	1	EUR 10,–	EUR 11,–	3%	EUR 1,–	Schlusskurs
HY2FZD	DE000HY2FZD8	KION GROUP AG	Call	0,1	EUR 28,50	EUR 30,–	3%	EUR 1,50	Schlusskurs
HY2FZE	DE000HY2FZE6	SAF-HOLLAND S.A.	Call	1	EUR 9,60	EUR 10,–	3%	EUR 0,40	Schlusskurs
HY2FZF	DE000HY2FZF3	Aixtron SE	Call	1	EUR 9,25	EUR 10,–	3%	EUR 0,75	Schlusskurs
HY2FZG	DE000HY2FZG1	Dialog Semi- conductor plc	Call	1	EUR 13,–	EUR 14,–	3%	EUR 1,–	Schlusskurs
HY2FZH	DE000HY2FZH9	Drillisch AG	Call	1	EUR 19,25	EUR 20,–	3%	EUR 0,75	Schlusskurs
HY2FZJ	DE000HY2FZJ5	Drillisch AG	Call	1	EUR 19,75	EUR 20,50	3%	EUR 0,75	Schlusskurs
HY2FZK	DE000HY2FZK3	MorphoSys AG	Call	0,1	EUR 50,–	EUR 52,–	3%	EUR 2,–	Schlusskurs
HY2FZL	DE000HY2FZL1	Software AG	Call	0,1	EUR 24,50	EUR 26,–	3%	EUR 1,50	Schlusskurs

## § 2

## Basiswertdaten

Tabelle 2.1:

Basiswert	Basiswertwährung	WKN	ISIN	Reuters	Bloomberg	Maßgebliche Börse	Internetseite
Aareal Bank AG	EUR	540811	DE0005408116	ARLG.DE	ARL GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup></sup> )	www.finanzen.net
Aixtron SE	EUR	A0WMPJ	DE000A0WMPJ6	AIXGn.DE	AIXA GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup></sup> )	www.finanzen.net
ASML Holding NV	EUR	A1J4U4	NL0010273215	ASML.AS	ASML NA Equity	NYSE Euronext <sup></sup> Amsterdam	www.finanzen.net
AXA S.A.	EUR	855705	FR0000120628	AXAF.PA	CS FP Equity	NYSE Euronext <sup></sup> Paris	www.finanzen.net
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	875773	ES0113211835	BBVA.MC	BBVA SQ Equity	Mercato Continuo Espanol	www.finanzen.net
BNP Paribas S.A.	EUR	887771	FR0000131104	BNPP.PA	BNP FP Equity	NYSE Euronext <sup></sup> Paris	www.finanzen.net
Commerzbank AG	EUR	CBK100	DE000CBK1001	CBKG.DE	CBK GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup></sup> )	www.finanzen.net
Continental AG	EUR	543900	DE0005439004	CONG.DE	CON GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup></sup> )	www.finanzen.net
Danone S.A.	EUR	851194	FR0000120644	DANO.PA	BN FP Equity	NYSE Euronext <sup></sup> Paris	www.finanzen.net
Deutsche Bank AG	EUR	514000	DE0005140008	DBKGn.DE	DBK GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup></sup> )	www.finanzen.net
Deutsche Lufthansa AG	EUR	823212	DE0008232125	LHAG.DE	LHA GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup></sup> )	www.finanzen.net
Deutsche Post AG	EUR	555200	DE0005552004	DPWGn.DE	DPW GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup></sup> )	www.finanzen.net
Dialog Semiconductor plc	EUR	927200	GB0059822006	DLGS.DE	DLG GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup></sup> )	www.finanzen.net

DMG MORI SEIKI AG	EUR	587800	DE0005878003	GILG.DE	GIL GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
Drillisch AG	EUR	554550	DE0005545503	DRIG.DE	DRI GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
Duerr AG	EUR	556520	DE0005565204	DUEG.DE	DUE GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
EADS N.V.	EUR	938914	NL0000235190	EAD.PA	EAD FP Equity	NYSE Euronext® Paris	www.finanzen.net
ElringKlinger AG	EUR	785602	DE0007856023	ZILGn.DE	ZIL2 GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
GDF Suez S.A.	EUR	A0ER6Q	FR0010208488	GSZ.PA	GSZ FP Equity	NYSE Euronext® Paris	www.finanzen.net
GERRY WEBER INTERNATIONAL AG	EUR	330410	DE0003304101	GWIG.DE	GW11 GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
Hochtief AG	EUR	607000	DE0006070006	HOTG.DE	HOT GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
Iberdrola S.A.	EUR	A0M46B	ES0144580Y14	IBE.MC	IBE SQ Equity	Mercato Continuo Espanol	www.finanzen.net
Infineon Technologies AG	EUR	623100	DE0006231004	IFXGn.DE	IFX GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
ING Groep N.V.	EUR	881111	NL0000303600	ING.AS	INGA NA Equity	NYSE Euronext® Amsterdam	www.finanzen.net
KION GROUP AG	EUR	KGX888	DE000KGX8881	KGX.DE	KGX GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
Klöckner & Co SE	EUR	KC0100	DE000KC01000	KCOGn.DE	KCO GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
Koninklijke Philips N.V.	EUR	940602	NL0000009538	PHG.AS	PHIA NA Equity	NYSE Euronext® Amsterdam	www.finanzen.net
L'OREAL S.A.	EUR	853888	FR0000120321	OREP.PA	OR FP Equity	NYSE Euronext® Paris	www.finanzen.net
Merck KGaA	EUR	659990	DE0006599905	MRCG.DE	MRK GY Equity	Frankfurter Wertpa-	www.finanzen.net

						pierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	
MorphoSys AG	EUR	663200	DE0006632003	MORG.DE	MOR GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
NORMA Group AG	EUR	A1H8BV	DE000A1H8BV3	NOEJ.DE	NOEJ GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
Osram Licht AG	EUR	LED400	DE000LED4000	OSRn.DE	OSR GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
Repsol YPF S.A.	EUR	876845	ES0173516115	REP.MC	REP SQ Equity	Mercato Continuo Espanol	www.finanzen.net
RWE AG	EUR	703712	DE0007037129	RWEG.DE	RWE GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
SAF-HOLLAND S.A.	EUR	A0MU70	LU0307018795	SFQN.DE	SFQ GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
Salzgitter AG	EUR	620200	DE0006202005	SZGG.DE	SZG GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
Schneider Electric S.A.	EUR	860180	FR0000121972	SCHN.PA	SU FP Equity	NYSE Euronext <sup>®</sup> Paris	www.finanzen.net
Société Générale S.A.	EUR	873403	FR0000130809	SOGN.PA	GLE FP Equity	NYSE Euronext <sup>®</sup> Paris	www.finanzen.net
Software AG	EUR	330400	DE0003304002	SOWG.DE	SOW GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
Südzucker AG	EUR	729700	DE0007297004	SZUG.DE	SZU GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
TUI AG	EUR	TUAG00	DE000TUAG000	TUIGn.DE	TUI1 GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net

Für weitere Informationen zum vergangenen und künftigen Wert des Basiswerts und seiner Volatilität wird auf die Internetseite, wie in der Tabelle 2.1 festgelegt (oder jede Nachfolgesite), verwiesen.

## Teil C - Besondere Bedingungen der Wertpapiere

### § 1

#### Definitionen

"**Absicherungsgeschäfte**" sind Geschäfte, welche zur Absicherung von Preisrisiken oder sonstigen Risiken im Hinblick auf die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren notwendig sind; ob dies der Fall ist, bestimmt die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).

"**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) eine Anpassung nach § 8 (1) der Besonderen Bedingungen ist nicht möglich oder der Emittentin und/oder den Wertpapierinhabern nicht zumutbar;
- (b) die Einstellung der Kursnotierung des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse, wenn keine Ersatzbörse bestimmt werden kann; ob dies der Fall ist, bestimmt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB);
- (c) die Kursnotierung des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse erfolgt nicht länger in der Basiswertwährung;
- (d) eine Rechtsänderung und/oder eine Hedging-Störung und/oder Gestiegene Hedging-Kosten liegt bzw. liegen vor;
- (e) die Feststellung des Referenzsatzes wird endgültig eingestellt.

"**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, auf den Basiswert nicht lediglich unerheblich einwirkt (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, bestimmt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB);
- (b) die vorzeitige Kündigung durch die Festlegende Terminbörse der dort gehandelten Derivate, die sich auf den Basiswert beziehen;
- (c) die Anpassung durch die Festlegende Terminbörse der dort gehandelten Derivate, die sich auf den Basiswert beziehen;
- (d) ein den vorstehend genannten Ereignissen im Hinblick auf seine Auswirkungen auf den Basiswert wirtschaftlich gleichwertiges Ereignis.

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

"**Ausübungspreis**" ist derjenige Betrag in der Basiswertwährung, den die Emittentin in Folge der Liquidierung von Absicherungsgeschäften für einen Basiswert an der Maßgeblichen Börse bzw. Festlegenden Terminbörse erhalten würde. Er wird von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festgelegt. Die Emittentin wird den Ausübungspreis, vorbehaltlich einer Marktstörung an der Maßgeblichen Börse bzw. Festlegenden Terminbörse, innerhalb von drei Stunden nach Feststellung eines Knock-out Ereignisses (der "**Auflösungszeitraum**") festlegen. Endet der Auflösungszeitraum nach dem offiziellen Handelsschluss an der Maßgeblichen Börse bzw. Festlegenden Terminbörse, verlängert sich der Auflösungszeitraum um den Zeitraum nach dem Handelsstart des unmittelbar nächsten Handelstages, der andernfalls auf die Zeit nach dem offiziellen Handelsschluss fallen würde.

"**Ausübungstag**" ist der letzte Handelstag des Monats Januar eines jeden Jahres.

**"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.

**"Barriereanpassungstag"** ist jeder Finanzierungskostenanpassungstag und jeder Spreadanpassungstag

**"Basispreis"** ist:

- (a) am Ersten Handelstag der in der Spalte "Anfänglicher Basispreis" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegte Basispreis,
- (b) an jedem dem Ersten Handelstag folgenden Kalendertag die Summe aus (i) dem Basispreis an dem diesem Kalendertag unmittelbar vorausgehenden Kalendertag und (ii) den Finanzierungskosten bzw.
- (c) an jedem Dividendenanpassungstag die Differenz aus:
  - (i) dem nach der vorstehenden Methode bestimmten Basispreis für diesen Dividendenanpassungstag, und
  - (ii) dem Dividendenabschlag für diesen Dividendenanpassungstag (die **"Dividendenanpassung"**).

Der Basispreis wird auf sechs Nachkommastellen auf- oder abgerundet, wobei 0,0000005 aufgerundet werden, und ist niemals kleiner als null.

Die Berechnungsstelle wird den Basispreis nach seiner Feststellung auf der Internetseite der Emittentin bei den jeweiligen Produktdetails veröffentlichen.

**"Basiswert"** ist der Basiswert, wie in der Spalte "Basiswert" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

**"Basiswertwährung"** ist die Basiswertwährung, wie in der Spalte "Basiswertwährung" der Tabelle 2.1 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 Ausübungstag, an dem das Ausübungsrecht wirksam ausgeübt worden ist, bzw. der Kündigungstermin, zu dem die Emittentin von ihrem Ordentlichen Kündigungsrecht Gebrauch gemacht hat. Wenn dieser Tag kein Berechnungstag ist, dann ist der unmittelbar nachfolgende Bankgeschäftstag, der ein Berechnungstag ist, der Bewertungstag.

**"Bezugsverhältnis"** ist das Bezugsverhältnis, wie in der Spalte "Bezugsverhältnis" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

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

**"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.

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

Der **"Dividendenabschlag"** reflektiert den Kursabschlag, den der Basiswert aufgrund einer Dividendenzahlung erfährt. Er ist, in Bezug auf einen Dividendenanpassungstag, ein von der Berechnungsstelle, auf der Grundlage des Dividendenbeschlusses der Emittentin des Basiswerts, nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festgesetzter Betrag in der Basiswertwährung, dessen Höhe von

der Dividendenzahlung unter Berücksichtigung von Steuern oder sonstigen Abgaben und Kosten, abhängt.

"**Emissionsstelle**" ist die Emissionsstelle, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

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

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

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

"**Festlegende Terminbörse**" ist die Terminbörse, an der die entsprechenden Derivate des Basiswerts (die "**Derivate**") gehandelt werden und die von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) durch Mitteilung gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen entsprechend der Anzahl und Liquidität der Derivate bestimmt wird.

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 Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) durch Mitteilung gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen eine andere Terminbörse als Festlegende Terminbörse (die "**Ersatz-Terminbörse**") bestimmen. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt in diesen Wertpapierbedingungen jeder Bezug auf die Festlegende Terminbörse, je nach Kontext, als ein Bezug auf die Ersatz-Terminbörse.

"**Finanzierungskosten**" sind für jeden Kalendertag das Produkt aus:

- (a) dem Basispreis am Ersten Handelstag (bis zum ersten Finanzierungskostenanpassungstag nach dem Ausgabetag (einschließlich)) bzw. dem Basispreis am letzten Finanzierungskostenanpassungstag unmittelbar vor diesem Kalendertag (ausschließlich) und
- (b) der Summe (*im Fall von Wertpapieren, für die in der Spalte "Call/Put" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Call" angegeben ist*) bzw. der Differenz (*im Fall von Wertpapieren, für die in der Spalte "Call/Put" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Put" angegeben ist*) aus dem jeweils für diesen Kalendertag gültigen Referenzsatz und der jeweils für diesen Kalendertag gültigen Risikomanagementgebühr in Prozent pro Jahr, dividiert durch 365.

"**Finanzierungskostenanpassungstag**" ist:

- (a) der erste Handelstag eines jeden Monats (jeweils ein "**Referenzsatzanpassungstag**"),
- (b) der Tag, an dem der Basiswert an der Maßgeblichen Börse erstmalig ex-Dividende gehandelt wird (im Folgenden auch "**Dividendenanpassungstag**" genannt) oder
- (c) der Tag, an dem eine Anpassung gemäß § 8 der Besonderen Bedingungen wirksam wird.

"**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; ob dies der Fall ist, bestimmt die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), oder
- (b) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten,

wobei Kostensteigerungen aufgrund einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin nicht als Gestiegene Hedging-Kosten zu berücksichtigen sind.

**"Handelstag"** ist jeder Tag (der kein Samstag oder Sonntag ist), an dem das Handelssystem XETRA<sup>®</sup> für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet ist.

**"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; ob dies der Fall ist, bestimmt die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), oder
- (b) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

**"Internetseite der Emittentin"** ist die Internetseite der Emittentin, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt (sowie jede Nachfolgeseite).

**"Internetseite für Mitteilungen"** ist die Internetseite für Mitteilungen, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt (sowie jede Nachfolgeseite).

**"Knock-out Barriere"** ist die an jedem Barriereanpassungstag von der Berechnungsstelle wie folgt neu festgestellte Knock-out Barriere:

- (a) Am Ersten Handelstag die in der Spalte "Anfängliche Knock-out Barriere" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegte Knock-out Barriere.
- (b) An jedem Referenzsatzanpassungstag die Summe (*im Fall von Wertpapieren, für die in der Spalte "Call/Put" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Call" angegeben ist*) bzw. die Differenz (*im Fall von Wertpapieren, für die in der Spalte "Call/Put" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Put" angegeben ist*) aus:
  - (i) dem Basispreis am entsprechenden Barriereanpassungstag und
  - (ii) dem Stop Loss-Spread für den entsprechenden Barriereanpassungstag.

Die so festgestellte Knock-out Barriere wird entsprechend der Rundungstabelle aufgerundet (*im Fall von Wertpapieren, für die in der Spalte "Call/Put" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Call" angegeben ist*) bzw. abgerundet (*im Fall von Wertpapieren, für die in der Spalte "Call/Put" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Put" angegeben ist*).

- (c) An jedem Spreadanpassungstag die Summe (*im Fall von Wertpapieren, für die in der Spalte "Call/Put" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Call" angegeben ist*) bzw. die Differenz (*im Fall von Wertpapieren, für die in der Spalte "Call/Put" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Put" angegeben ist*) aus:
  - (i) dem Basispreis am entsprechenden Spreadanpassungstag und
  - (ii) dem Stop Loss-Spread für diesen Spreadanpassungstag.

Die so festgestellte Knock-out Barriere wird entsprechend der Rundungstabelle aufgerundet (*im Fall von Wertpapieren, für die in der Spalte "Call/Put" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Call" angegeben ist*) bzw. abgerundet (*im Fall von Wertpapieren, für die in der Spalte "Call/Put" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Put" angegeben ist*).

- (d) An jedem Dividendenanpassungstag die Differenz aus:
  - (i) der nach der vorstehenden Methode bestimmten Knock-out Barriere unmittelbar vor der Dividendenanpassung und
  - (ii) dem Dividendenabschlag für diesen Dividendenanpassungstag.

Die Knock-out Barriere ist in keinem Fall kleiner als null.

Nach Durchführung aller Anpassungen der Knock-out Barriere an einem Barriereanpassungstag wird die neu festgestellte Knock-out Barriere auf der Internetseite der Emittentin bei den jeweiligen Produktdetails veröffentlicht.

**"Knock-out Betrag"** ist der Knock-out Betrag, der von der Berechnungsstelle gemäß § 4 der Besonderen Bedingungen berechnet bzw. festgelegt wird.

Ein **"Knock-out Ereignis"** hat stattgefunden, wenn der offizielle, von der Maßgeblichen Börse veröffentlichte Kurs des Basiswerts bei kontinuierlicher Betrachtung ab dem Ersten Handelstag (einschließlich) zu irgendeinem Zeitpunkt erstmalig

*Im Fall von Wertpapieren, für die in der Spalte "Call/Put" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Call" angegeben ist:*

auf oder unter die Knock-out Barriere gefallen ist.

*Im Fall von Wertpapieren, für die in der Spalte "Call/Put" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Put" angegeben ist:*

auf oder über die Knock-out Barriere gestiegen ist.

**"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 erheblich ist; ob dies der Fall ist, bestimmt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB). Eine Beschränkung der Handelszeiten oder der Anzahl der Handelstage an der Maßgeblichen Börse bzw. Festlegenden Terminbörse stellt kein Marktstörungsereignis dar, wenn die Beschränkung auf Grund einer zuvor angekündigten Änderung der Regeln der Maßgeblichen Börse bzw. Festlegenden Terminbörse eingetreten ist.

**"Maßgebliche Börse"** ist die Maßgebliche Börse, wie in der Spalte "Maßgebliche Börse" der Tabelle 2.1 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 Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) durch Mitteilung gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen eine andere Wertpapierbörse als die maßgebliche Wertpapierbörse (die **"Ersatzbörse"**) bestimmen. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt in diesen Wertpapierbedingungen jeder Bezug auf die Maßgebliche Börse als ein Bezug auf die Ersatzbörse.

**"Maßgeblicher Referenzpreis"** ist der Referenzpreis am entsprechenden Bewertungstag.

**"Mindestausübungsmenge"** ist die Mindestausübungsmenge, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

**"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),

nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin

- (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),

falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

"Referenzbanken" sind vier Großbanken im Euro-Zonen Interbanken-Markt, die von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt werden.

"Referenzpreis" ist der Referenzpreis des Basiswerts, wie in der Spalte "Referenzpreis" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

Der "Referenzsatz" wird von der Berechnungsstelle an jedem Referenzsatzanpassungstag neu festgestellt (die "Referenzsatzanpassung") und ist für den Zeitraum von dem entsprechenden Referenzsatzanpassungstag (ausschließlich) bis zum unmittelbar nächsten Referenzsatzanpassungstag (einschließlich) der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr) für Einlagen in Euro für eine Laufzeit von einem Monat, der am letzten Handelstag des unmittelbar vorausgehenden Kalendermonats (jeweils ein "Zinsfeststellungstag") auf der Reuters-Seite EURIBOR1M= (oder jeder Nachfolgeseite, die die Berechnungsstelle gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen mitteilt) (die "Bildschirmseite") um 11:00 Uhr Brüsseler Zeit angezeigt wird.

Sollte jeweils zur genannten Zeit die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Angebotssatz angezeigt werden, so wird die Berechnungsstelle jede der Referenzbanken bitten, ihren Satz, zu dem sie führenden Banken im Euro-Zonen Interbanken-Markt gegen 11:00 Uhr Brüsseler Zeit am entsprechenden Zinsfeststellungstag Einlagen in Euro für eine Laufzeit von einem Monat in Höhe eines repräsentativen Betrags anbieten, zur Verfügung zu stellen.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebote zur Verfügung stellen, ist der Referenzsatz das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf den nächsten tausendstel Prozentpunkt gerundet, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebote.

Falls an einem Zinsfeststellungstag nur eine oder keine Referenzbank der Berechnungsstelle solche Angebote zur Verfügung stellt, wird die Berechnungsstelle den Referenzsatz nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) feststellen.

Die "Risikomanagementgebühr" ist ein als Prozentsatz pro Jahr ausgedrückter Wert, der die Risikoprämie für die Emittentin bildet. Die Risikomanagementgebühr zum Ersten Handelstag ist in der Spalte "Anfängliche Risikomanagementgebühr" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten angegeben. Die Berechnungsstelle passt die Risikomanagementgebühr an jedem Referenzsatzanpassungstag nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) so an die jeweils aktuellen Marktumstände an, dass das Verhältnis der Risikomanagementgebühr zu den relevanten Marktparametern (insbesondere Volatilität des Basiswerts, Liquidität des Basiswerts, Hedging-Kosten und ggfs. Leihkosten) im Wesentlichen unverändert bleibt. Die angepasste Risikomanagementgebühr gilt für den Zeitraum von dem jeweiligen Referenzsatzanpassungstag (ausschließlich) bis zum unmittelbar nächsten Referenzsatzanpassungstag (einschließlich). Die Berechnungsstelle teilt die jeweils gültige Risikomanagementgebühr nach ihrer Feststellung gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen mit.

"Rundungstabelle" ist folgende Tabelle:

Knock-out Barriere	Rundung auf das nächste Vielfache von
≤ 2	0,01
≤ 5	0,02
≤ 10	0,05
≤ 20	0,1

Knock-out Barriere	Rundung auf das nächste Vielfache von
≤ 50	0,2
≤ 100	0,25
≤ 200	0,5
≤ 500	1
≤ 2.000	2
≤ 5.000	5
≤ 10.000	10
> 10.000	20

"**Stop Loss-Spread**" ist der in der Spalte "Anfänglicher Stop Loss-Spread" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegte Stop Loss-Spread. Die Berechnungsstelle beabsichtigt, den Stop Loss-Spread während der Laufzeit so weit wie möglich konstant zu halten (vorbehaltlich einer Rundung der Knock-out Barriere). Sie ist jedoch berechtigt, den Stop Loss-Spread an jedem Handelstag nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) an die vorherrschenden Marktumstände (wie z.B. eine gestiegene Volatilität des Basiswerts) anzupassen (die "**Spreadanpassung**"). Die Spreadanpassung ist ab dem Tag ihrer Mitteilung gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen (einschließlich) wirksam (ein "**Spreadanpassungstag**").

"**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, Knock-out, Ausübungserklärung, Hemmung des Ausübungsrechts, Zahlung

- (1) *Ausübungsrecht:* Vorbehaltlich des Eintritts eines Knock-out Ereignisses hat der Wertpapierinhaber nach Maßgabe dieser Wertpapierbedingungen das Recht, von der Emittentin je Wertpapier die Zahlung des Differenzbetrags zu verlangen.
- (2) *Ausübung:* Das Ausübungsrecht kann vom Wertpapierinhaber an jedem Ausübungstag vor 10:00 Uhr (Ortszeit München) gemäß den Bestimmungen des Absatz (4) dieses § 3 ausgeübt werden.
- (3) *Knock-out:* Tritt ein Knock-out Ereignis ein, entfällt das Ausübungsrecht und es wird je Wertpapier der Knock-out Betrag gezahlt.
- (4) *Ausübungserklärung:* Das Ausübungsrecht wird ausgeübt, indem der Wertpapierinhaber der Hauptzahlstelle eine vollständig ausgefüllte schriftliche Ausübungserklärung (die "**Ausübungserklärung**") möglichst per Telefax unter Verwendung der auf der Internetseite der Emittentin (oder jeder Nachfolgersseite) abrufbaren Mustererklärung bzw. unter Angabe aller in der Musterklärung geforderten Angaben und Erklärungen an die dort angegebene Telefaxnummer übermittelt und die in der Ausübungserklärung genannten Wertpapiere auf das Konto der Emittentin überträgt, welches in dem Muster der Ausübungserklärung angegeben ist. Zu diesem Zweck hat der Wertpapierinhaber seine Depotbank anzuweisen, die für den Auftrag der Übermittlung der bezeichneten Wertpapiere verantwortlich ist.

Das Ausübungsrecht gilt als an dem Tag wirksam ausgeübt, an dem (i) die vollständig ausgefüllte Ausübungserklärung vor 10:00 Uhr (Ortszeit München) bei der Hauptzahlstelle eingeht und (ii) die

in der Ausübungserklärung genannten Wertpapiere vor 17:00 Uhr (Ortszeit München) auf dem Konto der Emittentin gutgeschrieben werden.

Für Wertpapiere, für die zwar eine vollständig ausgefüllte Ausübungserklärung rechtzeitig übermittelt wurde, die aber nach 17:00 Uhr (Ortszeit München) auf dem Konto der Emittentin gutgeschrieben werden, gilt das Ausübungsrecht als an dem Bankgeschäftstag ausgeübt, an dem die Wertpapiere vor 17:00 Uhr (Ortszeit München) auf dem Konto der Emittentin gutgeschrieben werden.

Für Wertpapiere, für die ein Wertpapierinhaber eine Ausübungserklärung übermittelt, die nicht mit den vorgenannten Bestimmungen übereinstimmt, oder falls die in der Ausübungserklärung genannten Wertpapiere nach 17:00 Uhr (Ortszeit München) des fünften Bankgeschäftstags nach Übermittlung der Ausübungserklärung bei der Emittentin eingehen, gilt das Ausübungsrecht als nicht ausgeübt.

Die Menge der Wertpapiere, für die das Ausübungsrecht ausgeübt wird, muss der Mindestausübungsmenge oder einem ganzzahligen Vielfachen davon entsprechen. Ansonsten wird die in der Ausübungserklärung angegebene Anzahl von Wertpapieren auf das nächst kleinere Vielfache der Mindestausübungsmenge abgerundet und das Ausübungsrecht gilt im Hinblick auf die diese Anzahl übersteigende Anzahl von Wertpapieren als nicht wirksam ausgeübt. Eine Ausübungserklärung über weniger Wertpapiere als die Mindestausübungsmenge ist ungültig und entfaltet keine Wirkung.

Wertpapiere, die bei der Emittentin eingehen und für die keine wirksame Ausübungserklärung vorliegt oder das Ausübungsrecht als nicht wirksam ausgeübt gilt, werden durch die Emittentin unverzüglich auf Kosten des jeweiligen Wertpapierinhabers zurückübertragen.

Vorbehaltlich der zuvor genannten Bestimmungen stellt die Übermittlung einer Ausübungserklärung eine unwiderrufliche Willenserklärung des jeweiligen Wertpapierinhabers dar, die jeweiligen Wertpapiere auszuüben.

- (5) *Hemmung des Ausübungsrechts:* Das Ausübungsrecht kann nicht ausgeübt werden:
- (a) während des Zeitraumes zwischen dem Tag, an dem die jeweils in der Spalte "Basiswert" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten angegebene Gesellschaft (die "**Gesellschaft**") ein Angebot an ihre Aktionäre zum Bezug von (a) neuen Aktien oder (b) Optionsscheinen oder sonstigen Wertpapieren mit Wandel- oder Optionsrechten auf Aktien der Gesellschaft veröffentlicht, und dem ersten Tag nach Ablauf der für die Ausübung des Bezugsrechts bestimmten Frist,
  - (b) vor und nach der Hauptversammlung der Gesellschaft, im Zeitraum vom letzten Hinterlegungstag (einschließlich) für die Aktien und dem dritten Bankarbeitstag (einschließlich) nach der Hauptversammlung.

Ist die Ausübung des Ausübungsrechts an einem Ausübungstag nach Maßgabe des vorstehenden Satzes ausgesetzt, so wird der entsprechende Ausübungstag auf den ersten Bankgeschäftstag nach der vorbeschriebenen Aussetzung verschoben.

- (6) *Zahlung:* Der Differenzbetrag wird fünf Bankgeschäftstage nach dem entsprechenden Bewertungstag gemäß den Bestimmungen des § 6 der Besonderen Bedingungen gezahlt.
- Der Knock-out Betrag wird fünf Bankgeschäftstage nach dem Tag, an dem das Knock-out Ereignis eingetreten ist, gemäß den Bestimmungen des § 6 der Besonderen Bedingungen gezahlt.

#### § 4

##### **Differenzbetrag, Knock-out Betrag**

- (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 der Spalte "Call/Put" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Call" festgelegt ist:*
- Differenzbetrag = (Maßgeblicher Referenzpreis - Basispreis) x Bezugsverhältnis

Der Differenzbetrag ist jedoch nicht kleiner als der Mindestbetrag.

*Im Fall von Wertpapieren, für die in der Spalte "Call/Put" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Put" festgelegt ist:*

Differenzbetrag = (Basispreis - Maßgeblicher Referenzpreis) x Bezugsverhältnis

Der Differenzbetrag ist jedoch nicht kleiner als der Mindestbetrag.

- (2) *Knock-out Betrag:* Der Knock-out Betrag 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 der Spalte "Call/Put" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Call" festgelegt ist:*

Knock-out Betrag = (Ausübungspreis - Basispreis) x Bezugsverhältnis

Der Knock-out Betrag ist jedoch nicht kleiner als der Mindestbetrag.

*Im Fall von Wertpapieren, für die in der Spalte "Call/Put" der Tabelle 1.2 in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten "Put" festgelegt ist:*

Knock-out Betrag = (Basispreis - Ausübungspreis) x Bezugsverhältnis

Der Knock-out Betrag ist jedoch nicht kleiner als der Mindestbetrag.

- (3) Bei der Berechnung bzw. Festlegung des Differenzbetrags bzw. des Knock-out Betrags 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

### **Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin, Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin**

- (1) *Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin:* Die Emittentin kann zu jedem Ausübungstag die Wertpapiere vollständig aber nicht teilweise kündigen (das "**Ordentliche Kündigungsrecht**") und zum Differenzbetrag gemäß § 4 (1) der Besonderen Bedingungen zurückzahlen. Im Fall einer solchen Kündigung gilt der Ausübungstag, zu dem die Emittentin von ihrem Ordentlichen Kündigungsrecht Gebrauch macht, (der "**Kündigungstermin**") als Bewertungstag. Das Ausübungsrecht bleibt bis zum Kündigungstermin unberührt. Mit Eintritt des Kündigungstermins entfallen alle Ausübungsrechte.

Die Emittentin wird mindestens einen Monat vor dem Kündigungstermin eine solche Kündigung gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen mitteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und gibt den Kündigungstermin an.

Der Differenzbetrag wird fünf Bankgeschäftstage nach dem Kündigungstermin gemäß den Bestimmungen des § 6 der Besonderen Bedingungen gezahlt.

- (2) *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 zum Zeitpunkt der Mitteilung gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen beziehungsweise zu dem in der Mitteilung angegebenen Zeitpunkt wirksam.

Der "**Abrechnungsbetrag**" ist der angemessene Marktwert der Wertpapiere. Dieser wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) innerhalb von zehn Bankgeschäftstagen vor Wirksamwerden der außerordentlichen Kündigung festgestellt.

Der Abrechnungsbetrag wird fünf Bankgeschäftstage nach dem Tag der oben genannten Mitteilung bzw. an dem in dieser Mitteilung angegebenen Tag 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 Marktstöruungsereignisses an einem Bewertungstag der betreffende Bewertungstag auf den nächsten folgenden Berechnungstag verschoben, an dem das Marktstöruungsereignis nicht mehr besteht. Tritt eine Marktstöruung im Hinblick auf den Basiswert während eines Auflösungszeitraums auf, verlängert sich der entsprechende Auflösungszeitraum um die Zeit, die die entsprechende Marktstöruung angedauert hat.  
  
Jeder Zahltag in Bezug auf einen solchen Bewertungstag bzw. Auflösungszeitraum wird gegebenenfalls verschoben. Zinsen sind aufgrund dieser Verschiebung nicht geschuldet.
- (2) *Bewertung nach Ermessen:* Sollte das Marktstöruungsereignis mehr als 30 aufeinander folgende Bankgeschäftstage dauern, so wird die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) den entsprechenden Referenzpreis bzw. den Ausübungspreis, der für die in diesen Wertpapierbedingungen beschriebenen Berechnungen bzw. Festlegungen erforderlich ist, bestimmen. Ein solcher Referenzpreis bzw. der Ausübungspreis 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.

## § 8

### Anpassungen, Ersatzfeststellung

- (1) *Anpassungen:* Bei Eintritt eines Anpassungsereignisses wird die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) die Wertpapierbedingungen (insbesondere den 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. 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.

UniCredit Bank AG

## Annex – Zusammenfassung

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

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

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

### A. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

A.1	Warnhinweis	<p>Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zum Basisprospekt verstanden werden. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen.</p> <p>Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung dieses Basisprospektes vor Prozessbeginn zu tragen haben.</p> <p>Die UniCredit Bank AG, Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 München (in ihrer Eigenschaft als Emittentin) übernimmt die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich der Übersetzungen hiervon und kann hierfür haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.</p>
A.2	<p>Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts</p> <p>Angabe der Angebotsfrist</p> <p>Sonstige Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist</p> <p>Zur Verfügungstellung der Angebotsbedingungen durch Finanzintermediäre</p>	<p>Vorbehaltlich der nachfolgenden Absätze erteilt die Emittentin die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts während der Zeit seiner Gültigkeit für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre.</p> <p>Eine Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre kann erfolgen und eine entsprechende Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts wird erteilt für eine Frist von zwölf (12) Monaten nach dem 10. Dezember 2013.</p> <p>Abgesehen von der Bedingung, dass jeder Finanzintermediär die Bedingungen der Emission, die Endgültigen Bedingungen sowie die geltenden Verkaufsbeschränkungen beachtet, ist die Zustimmung nicht an sonstige Bedingungen gebunden.</p> <p><b>Falls ein Angebot durch einen Finanzintermediär erfolgt, wird dieser Finanzintermediär den Anlegern zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage die Angebotsbedingungen zur Verfügung stellen.</b></p>

### B. EMITTENTIN

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

	wirken	gen. In diesem Umfeld wird die HVB Group ihre Geschäftsstrategie fortlaufend an die veränderten Marktbedingungen anpassen und regelmäßig die daraus erhaltenen Steuerungssignale sorgfältig überprüfen.																																																												
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	Die UniCredit Bank ist die Muttergesellschaft der HVB Group. Die HVB Group hält direkt und indirekt Anteile an verschiedenen Gesellschaften. Seit November 2005 ist die HVB ein verbundenes Unternehmen der UniCredit S.p.A., Rom, Italien (" <b>UniCredit S.p.A.</b> ", und zusammen mit ihren konsolidierten Beteiligungen die " <b>UniCredit</b> ") und damit seitdem als Teilkonzern ein wesentlicher Bestandteil der UniCredit. Die UniCredit S.p.A. hält direkt 100% des Grundkapitals der HVB.																																																												
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar; es erfolgt keine Gewinnprognose oder -schätzung.																																																												
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar; KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, der unabhängige Wirtschaftsprüfer der UniCredit Bank für die Geschäftsjahre 2011 und 2012, hat die Konzernabschlüsse der HVB Group sowie die Einzelabschlüsse der UniCredit Bank für die zum 31. Dezember 2011 und 31. Dezember 2012 endenden Geschäftsjahre geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.																																																												
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen	<p><b>Konsolidierte Finanzkennzahlen zum 31. Dezember 2012*</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Kennzahlen der Erfolgsrechnung</b></th> <th><b>01.01-31.12.2012</b></th> <th><b>01.01-31.12.2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge</td> <td>€1.807 Mio.</td> <td>€1.935 Mio.</td> </tr> <tr> <td>Cost-Income-Ratio (gemessen an den operativen Erträgen)</td> <td>58,1%</td> <td>62,1%</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis vor Steuern</td> <td>€2.058 Mio.</td> <td>€1.615 Mio.</td> </tr> <tr> <td>Konzernjahresüberschuss</td> <td>€1.287 Mio.</td> <td>€971 Mio.</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapitalrentabilität vor Steuern <sup>1)</sup></td> <td>9,2%</td> <td>7,2%</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapitalrentabilität nach Steuern <sup>1)</sup></td> <td>5,8%</td> <td>4,3%</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis je Aktie</td> <td>€1,55</td> <td>€1,16</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th><b>Bilanzzahlen</b></th> <th><b>31.12.2012</b></th> <th><b>31.12.2011</b></th> </tr> <tr> <td>Bilanzsumme</td> <td>€348,3 Mrd.</td> <td>€372,3 Mrd.</td> </tr> <tr> <td>Bilanzielles Eigenkapital</td> <td>€23,3 Mrd.</td> <td>€23,3 Mrd.</td> </tr> <tr> <td>Leverage Ratio <sup>2)</sup></td> <td>15,0x</td> <td>16,0x</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th><b>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen gemäß Basel II</b></th> <th><b>31.12.2012</b></th> <th><b>31.12.2011</b></th> </tr> <tr> <td>Kernkapital ohne Hybridkapital (Core Tier 1-Kapital)</td> <td>€19,1 Mrd.</td> <td>€19,9 Mrd.</td> </tr> <tr> <td>Kernkapital Tier 1-Kapital)</td> <td>€19,5 Mrd.</td> <td>€20,6 Mrd.</td> </tr> <tr> <td>Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko)</td> <td>€109,8 Mrd.</td> <td>€127,4 Mrd.</td> </tr> <tr> <td>Kernkapitalquote ohne Hybridkapital (Core Tier 1 Ratio) <sup>3)</sup></td> <td>17,4%</td> <td>15,6%</td> </tr> <tr> <td>Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio) <sup>3)</sup></td> <td>17,8%</td> <td>16,2%</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Die Zahlen in der Tabelle sind geprüft und dem konsolidierten Jahresabschluss zum 31. Dezember 2012 der Emittentin entnommen.</p> <p><sup>1)</sup> Eigenkapitalrentabilität berechnet auf Basis des durchschnittlichen bilanziellen Eigenkapitals gemäß IFRS.</p> <p><sup>2)</sup> Verhältnis von Bilanzsumme zu bilanziellem Eigenkapital gemäß IFRS.</p>	<b>Kennzahlen der Erfolgsrechnung</b>	<b>01.01-31.12.2012</b>	<b>01.01-31.12.2011</b>	Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge	€1.807 Mio.	€1.935 Mio.	Cost-Income-Ratio (gemessen an den operativen Erträgen)	58,1%	62,1%	Ergebnis vor Steuern	€2.058 Mio.	€1.615 Mio.	Konzernjahresüberschuss	€1.287 Mio.	€971 Mio.	Eigenkapitalrentabilität vor Steuern <sup>1)</sup>	9,2%	7,2%	Eigenkapitalrentabilität nach Steuern <sup>1)</sup>	5,8%	4,3%	Ergebnis je Aktie	€1,55	€1,16				<b>Bilanzzahlen</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	Bilanzsumme	€348,3 Mrd.	€372,3 Mrd.	Bilanzielles Eigenkapital	€23,3 Mrd.	€23,3 Mrd.	Leverage Ratio <sup>2)</sup>	15,0x	16,0x				<b>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen gemäß Basel II</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	Kernkapital ohne Hybridkapital (Core Tier 1-Kapital)	€19,1 Mrd.	€19,9 Mrd.	Kernkapital Tier 1-Kapital)	€19,5 Mrd.	€20,6 Mrd.	Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko)	€109,8 Mrd.	€127,4 Mrd.	Kernkapitalquote ohne Hybridkapital (Core Tier 1 Ratio) <sup>3)</sup>	17,4%	15,6%	Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio) <sup>3)</sup>	17,8%	16,2%
<b>Kennzahlen der Erfolgsrechnung</b>	<b>01.01-31.12.2012</b>	<b>01.01-31.12.2011</b>																																																												
Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge	€1.807 Mio.	€1.935 Mio.																																																												
Cost-Income-Ratio (gemessen an den operativen Erträgen)	58,1%	62,1%																																																												
Ergebnis vor Steuern	€2.058 Mio.	€1.615 Mio.																																																												
Konzernjahresüberschuss	€1.287 Mio.	€971 Mio.																																																												
Eigenkapitalrentabilität vor Steuern <sup>1)</sup>	9,2%	7,2%																																																												
Eigenkapitalrentabilität nach Steuern <sup>1)</sup>	5,8%	4,3%																																																												
Ergebnis je Aktie	€1,55	€1,16																																																												
<b>Bilanzzahlen</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>																																																												
Bilanzsumme	€348,3 Mrd.	€372,3 Mrd.																																																												
Bilanzielles Eigenkapital	€23,3 Mrd.	€23,3 Mrd.																																																												
Leverage Ratio <sup>2)</sup>	15,0x	16,0x																																																												
<b>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen gemäß Basel II</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>																																																												
Kernkapital ohne Hybridkapital (Core Tier 1-Kapital)	€19,1 Mrd.	€19,9 Mrd.																																																												
Kernkapital Tier 1-Kapital)	€19,5 Mrd.	€20,6 Mrd.																																																												
Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko)	€109,8 Mrd.	€127,4 Mrd.																																																												
Kernkapitalquote ohne Hybridkapital (Core Tier 1 Ratio) <sup>3)</sup>	17,4%	15,6%																																																												
Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio) <sup>3)</sup>	17,8%	16,2%																																																												

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Signifikante Veränderungen in der Finanzlage, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind	Seit dem 31. März 2013 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der HVB Group eingetreten.
B.13	Letzte Entwicklungen	Nicht anwendbar. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der UniCredit Bank, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
B.14	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	Die UniCredit S.p.A. hält direkt 100% des Grundkapitals der UniCredit Bank.
B.15	Haupttätigkeiten	Die UniCredit Bank bietet eine umfassende Auswahl an Bank- und Finanzprodukten sowie -dienstleistungen für Privat- und Firmenkunden, öffentliche Einrichtungen und international operierende 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.
B.16	Unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse	Die UniCredit S.p.A. hält direkt 100% des Grundkapitals der UniCredit Bank.

## C. WERTPAPIERE

C.1	Art und Klasse der Wertpapiere	<p>Call Mini Future Wertpapiere Put Mini Future Wertpapiere</p> <p>Alle Tranchen von Wertpapieren werden als nennbetraglose Optionsscheine begeben. "<b>Optionsscheine</b>" sind Inhaberschuldverschreibungen gemäß § 793 BGB.</p> <p>Die Wertpapiere werden durch eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft.</p> <p>Die Inhaber der Wertpapiere (die "<b>Wertpapierinhaber</b>") haben keinen Anspruch auf den Erhalt von Wertpapieren in effektiven Stücken.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Serie</th> <th>Tranche</th> <th>ISIN</th> <th>WKN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>P174519</td><td>1</td><td>DE000HY2FWM6</td><td>HY2FWM</td></tr> <tr><td>P174520</td><td>1</td><td>DE000HY2FWN4</td><td>HY2FWN</td></tr> <tr><td>P174521</td><td>1</td><td>DE000HY2FWP9</td><td>HY2FWP</td></tr> <tr><td>P174522</td><td>1</td><td>DE000HY2FWQ7</td><td>HY2FWQ</td></tr> <tr><td>P174523</td><td>1</td><td>DE000HY2FWR5</td><td>HY2FWR</td></tr> <tr><td>P174524</td><td>1</td><td>DE000HY2FW53</td><td>HY2FW5</td></tr> <tr><td>P174525</td><td>1</td><td>DE000HY2FWT1</td><td>HY2FWT</td></tr> <tr><td>P174526</td><td>1</td><td>DE000HY2FWU9</td><td>HY2FWU</td></tr> <tr><td>P174527</td><td>1</td><td>DE000HY2FWV7</td><td>HY2FWV</td></tr> <tr><td>P174528</td><td>1</td><td>DE000HY2FWW5</td><td>HY2FWW</td></tr> <tr><td>P174529</td><td>1</td><td>DE000HY2FWX3</td><td>HY2FWX</td></tr> <tr><td>P174530</td><td>1</td><td>DE000HY2FWY1</td><td>HY2FWY</td></tr> <tr><td>P174531</td><td>1</td><td>DE000HY2FWZ8</td><td>HY2FWZ</td></tr> <tr><td>P174532</td><td>1</td><td>DE000HY2FW05</td><td>HY2FW0</td></tr> <tr><td>P174533</td><td>1</td><td>DE000HY2FW13</td><td>HY2FW1</td></tr> <tr><td>P174534</td><td>1</td><td>DE000HY2FW21</td><td>HY2FW2</td></tr> <tr><td>P174535</td><td>1</td><td>DE000HY2FW39</td><td>HY2FW3</td></tr> <tr><td>P174536</td><td>1</td><td>DE000HY2FW47</td><td>HY2FW4</td></tr> <tr><td>P174537</td><td>1</td><td>DE000HY2FW54</td><td>HY2FW5</td></tr> <tr><td>P174538</td><td>1</td><td>DE000HY2FW62</td><td>HY2FW6</td></tr> <tr><td>P174539</td><td>1</td><td>DE000HY2FW70</td><td>HY2FW7</td></tr> <tr><td>P174540</td><td>1</td><td>DE000HY2FW88</td><td>HY2FW8</td></tr> <tr><td>P174541</td><td>1</td><td>DE000HY2FW96</td><td>HY2FW9</td></tr> <tr><td>P174542</td><td>1</td><td>DE000HY2FXA9</td><td>HY2FXA</td></tr> <tr><td>P174543</td><td>1</td><td>DE000HY2FXB7</td><td>HY2FXB</td></tr> <tr><td>P174544</td><td>1</td><td>DE000HY2FXC5</td><td>HY2FXC</td></tr> <tr><td>P174545</td><td>1</td><td>DE000HY2FXD3</td><td>HY2FXD</td></tr> <tr><td>P174546</td><td>1</td><td>DE000HY2FXE1</td><td>HY2FXE</td></tr> </tbody> </table>	Serie	Tranche	ISIN	WKN	P174519	1	DE000HY2FWM6	HY2FWM	P174520	1	DE000HY2FWN4	HY2FWN	P174521	1	DE000HY2FWP9	HY2FWP	P174522	1	DE000HY2FWQ7	HY2FWQ	P174523	1	DE000HY2FWR5	HY2FWR	P174524	1	DE000HY2FW53	HY2FW5	P174525	1	DE000HY2FWT1	HY2FWT	P174526	1	DE000HY2FWU9	HY2FWU	P174527	1	DE000HY2FWV7	HY2FWV	P174528	1	DE000HY2FWW5	HY2FWW	P174529	1	DE000HY2FWX3	HY2FWX	P174530	1	DE000HY2FWY1	HY2FWY	P174531	1	DE000HY2FWZ8	HY2FWZ	P174532	1	DE000HY2FW05	HY2FW0	P174533	1	DE000HY2FW13	HY2FW1	P174534	1	DE000HY2FW21	HY2FW2	P174535	1	DE000HY2FW39	HY2FW3	P174536	1	DE000HY2FW47	HY2FW4	P174537	1	DE000HY2FW54	HY2FW5	P174538	1	DE000HY2FW62	HY2FW6	P174539	1	DE000HY2FW70	HY2FW7	P174540	1	DE000HY2FW88	HY2FW8	P174541	1	DE000HY2FW96	HY2FW9	P174542	1	DE000HY2FXA9	HY2FXA	P174543	1	DE000HY2FXB7	HY2FXB	P174544	1	DE000HY2FXC5	HY2FXC	P174545	1	DE000HY2FXD3	HY2FXD	P174546	1	DE000HY2FXE1	HY2FXE
Serie	Tranche	ISIN	WKN																																																																																																																			
P174519	1	DE000HY2FWM6	HY2FWM																																																																																																																			
P174520	1	DE000HY2FWN4	HY2FWN																																																																																																																			
P174521	1	DE000HY2FWP9	HY2FWP																																																																																																																			
P174522	1	DE000HY2FWQ7	HY2FWQ																																																																																																																			
P174523	1	DE000HY2FWR5	HY2FWR																																																																																																																			
P174524	1	DE000HY2FW53	HY2FW5																																																																																																																			
P174525	1	DE000HY2FWT1	HY2FWT																																																																																																																			
P174526	1	DE000HY2FWU9	HY2FWU																																																																																																																			
P174527	1	DE000HY2FWV7	HY2FWV																																																																																																																			
P174528	1	DE000HY2FWW5	HY2FWW																																																																																																																			
P174529	1	DE000HY2FWX3	HY2FWX																																																																																																																			
P174530	1	DE000HY2FWY1	HY2FWY																																																																																																																			
P174531	1	DE000HY2FWZ8	HY2FWZ																																																																																																																			
P174532	1	DE000HY2FW05	HY2FW0																																																																																																																			
P174533	1	DE000HY2FW13	HY2FW1																																																																																																																			
P174534	1	DE000HY2FW21	HY2FW2																																																																																																																			
P174535	1	DE000HY2FW39	HY2FW3																																																																																																																			
P174536	1	DE000HY2FW47	HY2FW4																																																																																																																			
P174537	1	DE000HY2FW54	HY2FW5																																																																																																																			
P174538	1	DE000HY2FW62	HY2FW6																																																																																																																			
P174539	1	DE000HY2FW70	HY2FW7																																																																																																																			
P174540	1	DE000HY2FW88	HY2FW8																																																																																																																			
P174541	1	DE000HY2FW96	HY2FW9																																																																																																																			
P174542	1	DE000HY2FXA9	HY2FXA																																																																																																																			
P174543	1	DE000HY2FXB7	HY2FXB																																																																																																																			
P174544	1	DE000HY2FXC5	HY2FXC																																																																																																																			
P174545	1	DE000HY2FXD3	HY2FXD																																																																																																																			
P174546	1	DE000HY2FXE1	HY2FXE																																																																																																																			

		P174547	1	DE000HY2FXF8	HY2FXF
		P174548	1	DE000HY2FXG6	HY2FXG
		P174549	1	DE000HY2FXH4	HY2FXH
		P174550	1	DE000HY2FXJ0	HY2FXJ
		P174551	1	DE000HY2FXK8	HY2FXK
		P174552	1	DE000HY2FXL6	HY2FXL
		P174553	1	DE000HY2FXM4	HY2FXM
		P174554	1	DE000HY2FXN2	HY2FXN
		P174555	1	DE000HY2FXP7	HY2FXP
		P174556	1	DE000HY2FXQ5	HY2FXQ
		P174557	1	DE000HY2FXR3	HY2FXR
		P174558	1	DE000HY2FXS1	HY2FXS
		P174559	1	DE000HY2FXT9	HY2FXT
		P174560	1	DE000HY2FXU7	HY2FXU
		P174561	1	DE000HY2FXV5	HY2FXV
		P174562	1	DE000HY2FXW3	HY2FXW
		P174563	1	DE000HY2FXX1	HY2FXX
		P174564	1	DE000HY2FXY9	HY2FXY
		P174565	1	DE000HY2FXZ6	HY2FXZ
		P174566	1	DE000HY2FXO4	HY2FXO
		P174567	1	DE000HY2FX12	HY2FX1
		P174568	1	DE000HY2FX20	HY2FX2
		P174569	1	DE000HY2FX38	HY2FX3
		P174570	1	DE000HY2FX46	HY2FX4
		P174571	1	DE000HY2FX53	HY2FX5
		P174572	1	DE000HY2FX61	HY2FX6
		P174573	1	DE000HY2FX79	HY2FX7
		P174574	1	DE000HY2FX87	HY2FX8
		P174575	1	DE000HY2FX95	HY2FX9
		P174576	1	DE000HY2FYA7	HY2FYA
		P174577	1	DE000HY2FYB5	HY2FYB
		P174578	1	DE000HY2FYC3	HY2FYC
		P174579	1	DE000HY2FYD1	HY2FYD
		P174580	1	DE000HY2FYE9	HY2FYE
		P174581	1	DE000HY2FYF6	HY2FYF
		P174582	1	DE000HY2FYG4	HY2FYG
		P174583	1	DE000HY2FYH2	HY2FYH
		P174584	1	DE000HY2FYJ8	HY2FYJ
		P174585	1	DE000HY2FYK6	HY2FYK
		P174586	1	DE000HY2FYL4	HY2FYL
		P174587	1	DE000HY2FYM2	HY2FYM
		P174588	1	DE000HY2FYN0	HY2FYN
		P174589	1	DE000HY2FYP5	HY2FYP
		P174590	1	DE000HY2FYQ3	HY2FYQ
		P174591	1	DE000HY2FYR1	HY2FYR
		P174592	1	DE000HY2FYS9	HY2FYS
		P174593	1	DE000HY2FYT7	HY2FYT
		P174594	1	DE000HY2FYU5	HY2FYU
		P174595	1	DE000HY2FVY3	HY2FVY
		P174596	1	DE000HY2FYW1	HY2FYW
		P174597	1	DE000HY2FYX9	HY2FYX
		P174598	1	DE000HY2FVY7	HY2FVY
		P174599	1	DE000HY2FYZ4	HY2FYZ
		P174600	1	DE000HY2FY03	HY2FY0
		P174601	1	DE000HY2FY11	HY2FY1
		P174602	1	DE000HY2FY29	HY2FY2
		P174603	1	DE000HY2FY37	HY2FY3
		P174604	1	DE000HY2FY45	HY2FY4
		P174605	1	DE000HY2FY52	HY2FY5
		P174606	1	DE000HY2FY60	HY2FY6
		P174607	1	DE000HY2FY78	HY2FY7
		P174608	1	DE000HY2FY86	HY2FY8
		P174609	1	DE000HY2FY94	HY2FY9
		P174610	1	DE000HY2FZA4	HY2FZA
		P174611	1	DE000HY2FZB2	HY2FZB
		P174612	1	DE000HY2FZC0	HY2FZC
		P174613	1	DE000HY2FZD8	HY2FZD
		P174614	1	DE000HY2FZE6	HY2FZE
		P174615	1	DE000HY2FZF3	HY2FZF
		P174616	1	DE000HY2FZG1	HY2FZG
		P174617	1	DE000HY2FZH9	HY2FZH
		P174618	1	DE000HY2FZJ5	HY2FZJ
		P174619	1	DE000HY2FZK3	HY2FZK
		P174620	1	DE000HY2FZL1	HY2FZL
C.2	Wahrung der Wertpapier-emission	Die Wertpapiere werden in Euro (" <b>EUR</b> ") (die " <b>Festgelegte Wahrung</b> ") begeben.			
C.5	Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere	Nicht anwendbar. Die Wertpapiere sind frei Übertragbar.			

C.8	Mit den Wertpapieren verbundene Rechte einschließlich Rang und Beschränkungen dieser Rechte	<p><b>Anwendbares Recht der Wertpapiere</b></p> <p>Form und Inhalt der Wertpapiere sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Wertpapierinhaber unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.</p> <p><b>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte</b></p> <p>Die Wertpapiere haben keine feste Laufzeit. Stattdessen laufen sie auf unbefristete Zeit bis ein Knock-out Ereignis (wie in C.15 definiert) eingetreten ist, die Wertpapierinhaber ihr Ausübungsrecht ausüben oder die Emittentin ihr Ordentliches Kündigungsrecht ausgeübt hat.</p> <p>Vorbehaltlich des Eintritts eines Knock-out Ereignisses haben die Wertpapierinhaber nach Maßgabe dieser Wertpapierbedingungen das Recht, von der Emittentin je Wertpapier die Zahlung des Differenzbetrags (wie in C.15 definiert) zu verlangen (das "<b>Ausübungsrecht</b>"). Das Ausübungsrecht kann vom Wertpapierinhaber an jedem Ausübungstag (wie in C.16 definiert) vor 10:00 Uhr (Ortszeit München) ausgeübt werden.</p> <p>Ist ein Knock-out Ereignis eingetreten, haben die Wertpapierinhaber das Recht, die Zahlung des Knock-out Betrags zu verlangen.</p> <p>Die Emittentin kann zu jedem Ausübungstag die Wertpapiere vollständig aber nicht teilweise kündigen und zum Differenzbetrag zurückzahlen (das "<b>Ordentliche Kündigungsrecht</b>"). Die Emittentin wird eine solche Kündigung mindestens einen Monat vorher mitteilen.</p> <p>Die Wertpapiere sind unverzinslich.</p> <p><b>Beschränkung der Rechte</b></p> <p>Die Emittentin ist zur Kündigung der Wertpapiere und zu Anpassungen der Wertpapierbedingungen berechtigt.</p> <p><b>Status der Wertpapiere</b></p> <p>Die Verbindlichkeiten aus den Wertpapieren begründen unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen, sofern gesetzlich nicht etwas anderes vorgeschrieben ist, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.</p>
C.11	Zulassung zum Handel	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	Auswirkungen 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.</p> <p>Call Mini Future Wertpapiere sind Wertpapiere, bei denen Wertpapierinhaber überproportional (gehebelt) an der Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren. Steigt der Kurs des Basiswerts steigt in der Regel der Kurs des Wertpapiers überproportional. Fällt der Kurs des Basiswerts fällt in der Regel entsprechend auch der Kurs des Wertpapiers überproportional.</p> <p>Put Mini Future Wertpapiere sind Wertpapiere, bei denen Wertpapierinhaber überproportional (gehebelt) an der entgegengesetzten Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren. Fällt der Kurs des Basiswerts steigt in der Regel der Kurs des Wertpapiers überproportional. Steigt der Kurs des Basiswerts fällt in der Regel entsprechend auch der Kurs des Wertpapiers überproportional.</p> <p>Ist <u>kein</u> Knock-out Ereignis eingetreten, erfolgt die Rückzahlung in Höhe des Differenzbetrags nur, wenn der Wertpapierinhaber von seinem Ausübungsrecht oder die Emittentin von ihrem Ordentlichen Kündigungsrecht Gebrauch macht.</p> <p>Ist <u>ein</u> Knock-out Ereignis eingetreten, erfolgt die Rückzahlung vorzeitig zum Knock-out Betrag.</p> <p>Bei Auflage der Wertpapiere entspricht der "<b>Basispreis</b>" dem Anfänglichen Basispreis. Bei Call Mini Future Wertpapieren steigt der Basispreis in der Regel täglich um einen bestimmten Betrag an. Bei Put Mini Future Wertpapieren fällt der Basispreis in der Regel täglich um einen bestimmten Betrag.</p> <p>Der "<b>Differenzbetrag</b>" entspricht</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- bei Call Mini Future Wertpapieren einem Betrag, um den der Maßgebliche Referenzpreis (wie in C. 19 definiert) den Basispreis übersteigt, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis;</li> <li>- bei Put Mini Future Wertpapieren einem Betrag, um den der Maßgebliche Referenzpreis den Basispreis unterschreitet, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.</li> </ul> <p>Der Differenzbetrag ist jedoch nicht kleiner als der Mindestbetrag.</p> <p>Bei Auflage der Wertpapiere entspricht die "<b>Knock-out Barriere</b>" der Anfänglichen Knock-out Barriere. Bei Call Mini Future Wertpapieren steigt die Knock-out Barriere in der Regel monatlich um einen bestimmten Betrag an. Bei Put Mini Future Wertpapieren fällt die Knock-out Barriere in der Regel monatlich um einen bestimmten Betrag.</p> <p>Der "<b>Knock-out Betrag</b>" entspricht</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- bei Call Mini Future Wertpapieren einem Betrag, um den der Ausübungspreis (wie in C. 19 definiert) den Basispreis übersteigt, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.</li> <li>- bei Put Mini Future Wertpapieren einem Betrag, um den der Ausübungspreis den Basispreis unterschreitet, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.</li> </ul>

Der Knock-out Betrag ist jedoch nicht kleiner als der Mindestbetrag.

Ein "**Knock-out Ereignis**" ist eingetreten, wenn

- bei Call Mini Future Wertpapieren der Kurs des Basiswerts bei kontinuierlicher Betrachtung ab dem 10. Dezember 2013 (der "**Erste Handelstag**") (einschließlich) zu irgendeinem Zeitpunkt erstmalig auf oder unter die Knock-out Barriere gefallen ist;
- bei Put Mini Future Wertpapieren der Kurs des Basiswerts bei kontinuierlicher Betrachtung ab dem Ersten Handelstag (einschließlich) zu irgendeinem Zeitpunkt erstmalig auf oder über die Knock-out Barriere gestiegen ist.

"**Mindestbetrag**" ist EUR 0,001.

WKN	ISIN	Call/Put	Bezugsverhältnis	Anfängliche Knock-out Barriere	Anfänglicher Basispreis
HY2FWM	DE000HY2FWM6	Call	1	EUR 10,30	EUR 10,-
HY2FWN	DE000HY2FWN4	Call	1	EUR 10,40	EUR 10,10
HY2FWP	DE000HY2FWP9	Call	0,1	EUR 152,-	EUR 148,-
HY2FWQ	DE000HY2FWQ7	Call	0,1	EUR 33,50	EUR 32,50
HY2FWR	DE000HY2FWR5	Call	1	EUR 15,20	EUR 14,70
HY2FWS	DE000HY2FWS3	Call	1	EUR 24,60	EUR 23,80
HY2FWT	DE000HY2FWT1	Call	1	EUR 24,80	EUR 24,-
HY2FWU	DE000HY2FWU9	Call	1	EUR 7,40	EUR 7,10
HY2FWV	DE000HY2FWV7	Call	0,1	EUR 128,-	EUR 125,-
HY2FWW	DE000HY2FWW5	Call	0,1	EUR 26,50	EUR 25,50
HY2FWX	DE000HY2FWX3	Call	0,1	EUR 66,-	EUR 63,-
HY2FWY	DE000HY2FWY1	Call	1	EUR 18,-	EUR 17,-
HY2FWZ	DE000HY2FWZ8	Call	1	EUR 8,20	EUR 7,80
HY2FW0	DE000HY2FW05	Call	0,1	EUR 52,-	EUR 49,80
HY2FW1	DE000HY2FW13	Call	0,1	EUR 43,50	EUR 41,-
HY2FW2	DE000HY2FW21	Call	0,1	EUR 51,-	EUR 48,50
HY2FW3	DE000HY2FW39	Call	1	EUR 16,-	EUR 15,-
HY2FW4	DE000HY2FW47	Call	1	EUR 4,40	EUR 4,20
HY2FW5	DE000HY2FW54	Call	1	EUR 9,20	EUR 8,80
HY2FW6	DE000HY2FW62	Call	1	EUR 25,-	EUR 23,90
HY2FW7	DE000HY2FW70	Call	0,1	EUR 122,-	EUR 116,50
HY2FW8	DE000HY2FW88	Call	0,1	EUR 124,-	EUR 118,50
HY2FW9	DE000HY2FW96	Call	1	EUR 18,-	EUR 17,10
HY2FXA	DE000HY2FXA9	Call	0,1	EUR 58,-	EUR 55,-
HY2FXB	DE000HY2FXB7	Call	0,1	EUR 40,-	EUR 38,-
HY2FXC	DE000HY2FXC5	Call	0,1	EUR 24,50	EUR 23,-
HY2FXD	DE000HY2FXD3	Call	0,1	EUR 25,-	EUR 23,50
HY2FXE	DE000HY2FXE1	Call	0,1	EUR 25,50	EUR 24,-
HY2FXF	DE000HY2FXF8	Call	0,1	EUR 59,-	EUR 55,50
HY2FXG	DE000HY2FXG6	Call	0,1	EUR 60,-	EUR 56,50
HY2FXH	DE000HY2FXH4	Call	0,1	EUR 61,-	EUR 57,50
HY2FXJ	DE000HY2FXJ0	Call	0,1	EUR 49,-	EUR 47,-
HY2FXK	DE000HY2FXK8	Call	0,1	EUR 29,-	EUR 27,50
HY2FXL	DE000HY2FXL6	Call	0,1	EUR 30,-	EUR 28,-
HY2FXM	DE000HY2FXM4	Call	1	EUR 21,-	EUR 19,50
HY2FXN	DE000HY2FXN2	Call	0,1	EUR 58,-	EUR 55,-
HY2FXP	DE000HY2FXP7	Call	1	EUR 9,50	EUR 9,-
HY2FXQ	DE000HY2FXQ5	Call	0,1	EUR 36,-	EUR 34,-
HY2FXR	DE000HY2FXR3	Call	0,1	EUR 41,-	EUR 39,50
HY2FXS	DE000HY2FXS1	Call	0,1	EUR 25,-	EUR 24,-
HY2FXT	DE000HY2FXT9	Call	0,1	EUR 29,-	EUR 28,-
HY2FXU	DE000HY2FXU7	Call	0,1	EUR 19,-	EUR 18,-
HY2FXV	DE000HY2FXV5	Call	1	EUR 11,-	EUR 10,-
HY2FXW	DE000HY2FXW3	Call	0,1	EUR 30,-	EUR 28,50
HY2FXX	DE000HY2FXX1	Call	1	EUR 10,-	EUR 9,60
HY2FXY	DE000HY2FXY9	Call	1	EUR 10,-	EUR 9,25
HY2FXZ	DE000HY2FXZ6	Call	1	EUR 14,-	EUR 13,-
HY2FX0	DE000HY2FX04	Call	1	EUR 20,-	EUR 19,25
HY2FX1	DE000HY2FX12	Call	1	EUR 20,50	EUR 19,75
HY2FX2	DE000HY2FX20	Call	0,1	EUR 52,-	EUR 50,-
HY2FX3	DE000HY2FX38	Call	0,1	EUR 26,-	EUR 24,50
HY2FX4	DE000HY2FX46	Call	1	EUR 10,30	EUR 10,-
HY2FX5	DE000HY2FX53	Call	1	EUR 10,40	EUR 10,10
HY2FX6	DE000HY2FX61	Call	0,1	EUR 152,-	EUR 148,-
HY2FX7	DE000HY2FX79	Call	0,1	EUR 33,50	EUR 32,50
HY2FX8	DE000HY2FX87	Call	1	EUR 15,20	EUR 14,70
HY2FX9	DE000HY2FX95	Call	1	EUR 24,60	EUR 23,80
HY2FYA	DE000HY2FYA7	Call	1	EUR 24,80	EUR 24,-
HY2FYB	DE000HY2FYB5	Call	1	EUR 7,40	EUR 7,10
HY2FYC	DE000HY2FYC3	Call	0,1	EUR 128,-	EUR 125,-
HY2FYD	DE000HY2FYD1	Call	0,1	EUR 26,50	EUR 25,50
HY2FYE	DE000HY2FYE9	Call	0,1	EUR 66,-	EUR 63,-
HY2FYF	DE000HY2FYF6	Call	1	EUR 18,-	EUR 17,-
HY2FYG	DE000HY2FYG4	Call	1	EUR 8,20	EUR 7,80
HY2FYH	DE000HY2FYH2	Call	0,1	EUR 52,-	EUR 49,80
HY2FYJ	DE000HY2FYJ8	Call	0,1	EUR 43,50	EUR 41,-
HY2FYK	DE000HY2FYK6	Call	0,1	EUR 51,-	EUR 48,50
HY2FYL	DE000HY2FYL4	Call	1	EUR 16,-	EUR 15,-

		<table border="1"> <tbody> <tr><td>HY2FYM</td><td>DE000HY2FYM2</td><td>Call</td><td>1</td><td>EUR 4,40</td><td>EUR 4,20</td></tr> <tr><td>HY2FYN</td><td>DE000HY2FYN0</td><td>Call</td><td>1</td><td>EUR 9,20</td><td>EUR 8,80</td></tr> <tr><td>HY2FYP</td><td>DE000HY2FYP5</td><td>Call</td><td>1</td><td>EUR 25,-</td><td>EUR 23,90</td></tr> <tr><td>HY2FYQ</td><td>DE000HY2FYQ3</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 122,-</td><td>EUR 116,50</td></tr> <tr><td>HY2FYR</td><td>DE000HY2FYR1</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 124,-</td><td>EUR 118,50</td></tr> <tr><td>HY2FYS</td><td>DE000HY2FYS9</td><td>Call</td><td>1</td><td>EUR 18,-</td><td>EUR 17,10</td></tr> <tr><td>HY2FYT</td><td>DE000HY2FYT7</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 58,-</td><td>EUR 55,-</td></tr> <tr><td>HY2FYU</td><td>DE000HY2FYU5</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 40,-</td><td>EUR 38,-</td></tr> <tr><td>HY2FYV</td><td>DE000HY2FYV3</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 24,50</td><td>EUR 23,-</td></tr> <tr><td>HY2FYW</td><td>DE000HY2FYW1</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 25,-</td><td>EUR 23,50</td></tr> <tr><td>HY2FYX</td><td>DE000HY2FYX9</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 25,50</td><td>EUR 24,-</td></tr> <tr><td>HY2FYY</td><td>DE000HY2FYY7</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 59,-</td><td>EUR 55,50</td></tr> <tr><td>HY2FYZ</td><td>DE000HY2FYZ4</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 60,-</td><td>EUR 56,50</td></tr> <tr><td>HY2FY0</td><td>DE000HY2FY03</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 61,-</td><td>EUR 57,50</td></tr> <tr><td>HY2FY1</td><td>DE000HY2FY11</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 49,-</td><td>EUR 47,-</td></tr> <tr><td>HY2FY2</td><td>DE000HY2FY29</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 29,-</td><td>EUR 27,50</td></tr> <tr><td>HY2FY3</td><td>DE000HY2FY37</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 30,-</td><td>EUR 28,-</td></tr> <tr><td>HY2FY4</td><td>DE000HY2FY45</td><td>Call</td><td>1</td><td>EUR 21,-</td><td>EUR 19,50</td></tr> <tr><td>HY2FY5</td><td>DE000HY2FY52</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 58,-</td><td>EUR 55,-</td></tr> <tr><td>HY2FY6</td><td>DE000HY2FY60</td><td>Call</td><td>1</td><td>EUR 9,50</td><td>EUR 9,-</td></tr> <tr><td>HY2FY7</td><td>DE000HY2FY78</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 36,-</td><td>EUR 34,-</td></tr> <tr><td>HY2FY8</td><td>DE000HY2FY86</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 41,-</td><td>EUR 39,50</td></tr> <tr><td>HY2FY9</td><td>DE000HY2FY94</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 25,-</td><td>EUR 24,-</td></tr> <tr><td>HY2FZA</td><td>DE000HY2FZA4</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 29,-</td><td>EUR 28,-</td></tr> <tr><td>HY2FZB</td><td>DE000HY2FZB2</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 19,-</td><td>EUR 18,-</td></tr> <tr><td>HY2FZC</td><td>DE000HY2FZC0</td><td>Call</td><td>1</td><td>EUR 11,-</td><td>EUR 10,-</td></tr> <tr><td>HY2FZD</td><td>DE000HY2FZD8</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 30,-</td><td>EUR 28,50</td></tr> <tr><td>HY2FZE</td><td>DE000HY2FZE6</td><td>Call</td><td>1</td><td>EUR 10,-</td><td>EUR 9,60</td></tr> <tr><td>HY2FZF</td><td>DE000HY2FZF3</td><td>Call</td><td>1</td><td>EUR 10,-</td><td>EUR 9,25</td></tr> <tr><td>HY2FZG</td><td>DE000HY2FZG1</td><td>Call</td><td>1</td><td>EUR 14,-</td><td>EUR 13,-</td></tr> <tr><td>HY2FZH</td><td>DE000HY2FZH9</td><td>Call</td><td>1</td><td>EUR 20,-</td><td>EUR 19,25</td></tr> <tr><td>HY2FZJ</td><td>DE000HY2FZJ5</td><td>Call</td><td>1</td><td>EUR 20,50</td><td>EUR 19,75</td></tr> <tr><td>HY2FZK</td><td>DE000HY2FZK3</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 52,-</td><td>EUR 50,-</td></tr> <tr><td>HY2FZL</td><td>DE000HY2FZL1</td><td>Call</td><td>0,1</td><td>EUR 26,-</td><td>EUR 24,50</td></tr> </tbody> </table>	HY2FYM	DE000HY2FYM2	Call	1	EUR 4,40	EUR 4,20	HY2FYN	DE000HY2FYN0	Call	1	EUR 9,20	EUR 8,80	HY2FYP	DE000HY2FYP5	Call	1	EUR 25,-	EUR 23,90	HY2FYQ	DE000HY2FYQ3	Call	0,1	EUR 122,-	EUR 116,50	HY2FYR	DE000HY2FYR1	Call	0,1	EUR 124,-	EUR 118,50	HY2FYS	DE000HY2FYS9	Call	1	EUR 18,-	EUR 17,10	HY2FYT	DE000HY2FYT7	Call	0,1	EUR 58,-	EUR 55,-	HY2FYU	DE000HY2FYU5	Call	0,1	EUR 40,-	EUR 38,-	HY2FYV	DE000HY2FYV3	Call	0,1	EUR 24,50	EUR 23,-	HY2FYW	DE000HY2FYW1	Call	0,1	EUR 25,-	EUR 23,50	HY2FYX	DE000HY2FYX9	Call	0,1	EUR 25,50	EUR 24,-	HY2FYY	DE000HY2FYY7	Call	0,1	EUR 59,-	EUR 55,50	HY2FYZ	DE000HY2FYZ4	Call	0,1	EUR 60,-	EUR 56,50	HY2FY0	DE000HY2FY03	Call	0,1	EUR 61,-	EUR 57,50	HY2FY1	DE000HY2FY11	Call	0,1	EUR 49,-	EUR 47,-	HY2FY2	DE000HY2FY29	Call	0,1	EUR 29,-	EUR 27,50	HY2FY3	DE000HY2FY37	Call	0,1	EUR 30,-	EUR 28,-	HY2FY4	DE000HY2FY45	Call	1	EUR 21,-	EUR 19,50	HY2FY5	DE000HY2FY52	Call	0,1	EUR 58,-	EUR 55,-	HY2FY6	DE000HY2FY60	Call	1	EUR 9,50	EUR 9,-	HY2FY7	DE000HY2FY78	Call	0,1	EUR 36,-	EUR 34,-	HY2FY8	DE000HY2FY86	Call	0,1	EUR 41,-	EUR 39,50	HY2FY9	DE000HY2FY94	Call	0,1	EUR 25,-	EUR 24,-	HY2FZA	DE000HY2FZA4	Call	0,1	EUR 29,-	EUR 28,-	HY2FZB	DE000HY2FZB2	Call	0,1	EUR 19,-	EUR 18,-	HY2FZC	DE000HY2FZC0	Call	1	EUR 11,-	EUR 10,-	HY2FZD	DE000HY2FZD8	Call	0,1	EUR 30,-	EUR 28,50	HY2FZE	DE000HY2FZE6	Call	1	EUR 10,-	EUR 9,60	HY2FZF	DE000HY2FZF3	Call	1	EUR 10,-	EUR 9,25	HY2FZG	DE000HY2FZG1	Call	1	EUR 14,-	EUR 13,-	HY2FZH	DE000HY2FZH9	Call	1	EUR 20,-	EUR 19,25	HY2FZJ	DE000HY2FZJ5	Call	1	EUR 20,50	EUR 19,75	HY2FZK	DE000HY2FZK3	Call	0,1	EUR 52,-	EUR 50,-	HY2FZL	DE000HY2FZL1	Call	0,1	EUR 26,-	EUR 24,50
HY2FYM	DE000HY2FYM2	Call	1	EUR 4,40	EUR 4,20																																																																																																																																																																																																									
HY2FYN	DE000HY2FYN0	Call	1	EUR 9,20	EUR 8,80																																																																																																																																																																																																									
HY2FYP	DE000HY2FYP5	Call	1	EUR 25,-	EUR 23,90																																																																																																																																																																																																									
HY2FYQ	DE000HY2FYQ3	Call	0,1	EUR 122,-	EUR 116,50																																																																																																																																																																																																									
HY2FYR	DE000HY2FYR1	Call	0,1	EUR 124,-	EUR 118,50																																																																																																																																																																																																									
HY2FYS	DE000HY2FYS9	Call	1	EUR 18,-	EUR 17,10																																																																																																																																																																																																									
HY2FYT	DE000HY2FYT7	Call	0,1	EUR 58,-	EUR 55,-																																																																																																																																																																																																									
HY2FYU	DE000HY2FYU5	Call	0,1	EUR 40,-	EUR 38,-																																																																																																																																																																																																									
HY2FYV	DE000HY2FYV3	Call	0,1	EUR 24,50	EUR 23,-																																																																																																																																																																																																									
HY2FYW	DE000HY2FYW1	Call	0,1	EUR 25,-	EUR 23,50																																																																																																																																																																																																									
HY2FYX	DE000HY2FYX9	Call	0,1	EUR 25,50	EUR 24,-																																																																																																																																																																																																									
HY2FYY	DE000HY2FYY7	Call	0,1	EUR 59,-	EUR 55,50																																																																																																																																																																																																									
HY2FYZ	DE000HY2FYZ4	Call	0,1	EUR 60,-	EUR 56,50																																																																																																																																																																																																									
HY2FY0	DE000HY2FY03	Call	0,1	EUR 61,-	EUR 57,50																																																																																																																																																																																																									
HY2FY1	DE000HY2FY11	Call	0,1	EUR 49,-	EUR 47,-																																																																																																																																																																																																									
HY2FY2	DE000HY2FY29	Call	0,1	EUR 29,-	EUR 27,50																																																																																																																																																																																																									
HY2FY3	DE000HY2FY37	Call	0,1	EUR 30,-	EUR 28,-																																																																																																																																																																																																									
HY2FY4	DE000HY2FY45	Call	1	EUR 21,-	EUR 19,50																																																																																																																																																																																																									
HY2FY5	DE000HY2FY52	Call	0,1	EUR 58,-	EUR 55,-																																																																																																																																																																																																									
HY2FY6	DE000HY2FY60	Call	1	EUR 9,50	EUR 9,-																																																																																																																																																																																																									
HY2FY7	DE000HY2FY78	Call	0,1	EUR 36,-	EUR 34,-																																																																																																																																																																																																									
HY2FY8	DE000HY2FY86	Call	0,1	EUR 41,-	EUR 39,50																																																																																																																																																																																																									
HY2FY9	DE000HY2FY94	Call	0,1	EUR 25,-	EUR 24,-																																																																																																																																																																																																									
HY2FZA	DE000HY2FZA4	Call	0,1	EUR 29,-	EUR 28,-																																																																																																																																																																																																									
HY2FZB	DE000HY2FZB2	Call	0,1	EUR 19,-	EUR 18,-																																																																																																																																																																																																									
HY2FZC	DE000HY2FZC0	Call	1	EUR 11,-	EUR 10,-																																																																																																																																																																																																									
HY2FZD	DE000HY2FZD8	Call	0,1	EUR 30,-	EUR 28,50																																																																																																																																																																																																									
HY2FZE	DE000HY2FZE6	Call	1	EUR 10,-	EUR 9,60																																																																																																																																																																																																									
HY2FZF	DE000HY2FZF3	Call	1	EUR 10,-	EUR 9,25																																																																																																																																																																																																									
HY2FZG	DE000HY2FZG1	Call	1	EUR 14,-	EUR 13,-																																																																																																																																																																																																									
HY2FZH	DE000HY2FZH9	Call	1	EUR 20,-	EUR 19,25																																																																																																																																																																																																									
HY2FZJ	DE000HY2FZJ5	Call	1	EUR 20,50	EUR 19,75																																																																																																																																																																																																									
HY2FZK	DE000HY2FZK3	Call	0,1	EUR 52,-	EUR 50,-																																																																																																																																																																																																									
HY2FZL	DE000HY2FZL1	Call	0,1	EUR 26,-	EUR 24,50																																																																																																																																																																																																									
C.16	Verfalltag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere – Ausübungstermin oder letzter Referenztermin	<p>"<b>Ausübungstag</b>" ist der letzte Handelstag des Monats Januar eines jeden Jahres.</p> <p>"<b>Bewertungstag</b>" ist der Ausübungstag, an dem das Ausübungsrecht wirksam ausgeübt worden ist, bzw. der Kündigungstermin, zu dem die Emittentin von ihrem Ordentlichen Kündigungsrecht Gebrauch gemacht hat.</p>																																																																																																																																																																																																												
C.17	Abwicklungsverfahren der Wertpapiere	<p>Sämtliche Zahlungen sind an die UniCredit Bank AG (die "<b>Hauptzahlstelle</b>") 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>"<b>Clearing-System</b>" ist Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.</p>																																																																																																																																																																																																												
C.18	Beschreibung, wie die Rückgabe der derivativen Wertpapiere erfolgt	Zahlung des Differenzbetrags fünf Bankgeschäftstage nach dem entsprechenden Bewertungstag oder Zahlung des Knock-out Betrags fünf Bankgeschäftstage nach dem Tag, an dem das Knock-out Ereignis eingetreten ist.																																																																																																																																																																																																												
C.19	Ausübungspreis oder finaler Referenzpreis des Basiswerts	<p>"<b>Ausübungspreis</b>" ist derjenige Betrag in der Basiswertwährung (wie in C.20 definiert), den die Emittentin in Folge der Liquidierung von Absicherungsgeschäften für einen Basiswert erhalten würde.</p> <p>"<b>Maßgeblicher Referenzpreis</b>" ist der Referenzpreis am entsprechenden Bewertungstag.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>WKN</th> <th>ISIN</th> <th>Referenzpreis</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>HY2FWM</td><td>DE000HY2FWM6</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FWN</td><td>DE000HY2FWN4</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FWP</td><td>DE000HY2FWP9</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FWQ</td><td>DE000HY2FWQ7</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FWR</td><td>DE000HY2FWR5</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FWS</td><td>DE000HY2FWS3</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FWT</td><td>DE000HY2FWT1</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FWU</td><td>DE000HY2FWU9</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FWV</td><td>DE000HY2FWV7</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FWW</td><td>DE000HY2FWW5</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FWX</td><td>DE000HY2FWX3</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FWY</td><td>DE000HY2FWY1</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FWZ</td><td>DE000HY2FWZ8</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FW0</td><td>DE000HY2FW05</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FW1</td><td>DE000HY2FW13</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FW2</td><td>DE000HY2FW21</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FW3</td><td>DE000HY2FW39</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FW4</td><td>DE000HY2FW47</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FW5</td><td>DE000HY2FW54</td><td>Schlusskurs</td></tr> <tr><td>HY2FW6</td><td>DE000HY2FW62</td><td>Schlusskurs</td></tr> </tbody> </table>	WKN	ISIN	Referenzpreis	HY2FWM	DE000HY2FWM6	Schlusskurs	HY2FWN	DE000HY2FWN4	Schlusskurs	HY2FWP	DE000HY2FWP9	Schlusskurs	HY2FWQ	DE000HY2FWQ7	Schlusskurs	HY2FWR	DE000HY2FWR5	Schlusskurs	HY2FWS	DE000HY2FWS3	Schlusskurs	HY2FWT	DE000HY2FWT1	Schlusskurs	HY2FWU	DE000HY2FWU9	Schlusskurs	HY2FWV	DE000HY2FWV7	Schlusskurs	HY2FWW	DE000HY2FWW5	Schlusskurs	HY2FWX	DE000HY2FWX3	Schlusskurs	HY2FWY	DE000HY2FWY1	Schlusskurs	HY2FWZ	DE000HY2FWZ8	Schlusskurs	HY2FW0	DE000HY2FW05	Schlusskurs	HY2FW1	DE000HY2FW13	Schlusskurs	HY2FW2	DE000HY2FW21	Schlusskurs	HY2FW3	DE000HY2FW39	Schlusskurs	HY2FW4	DE000HY2FW47	Schlusskurs	HY2FW5	DE000HY2FW54	Schlusskurs	HY2FW6	DE000HY2FW62	Schlusskurs																																																																																																																																													
WKN	ISIN	Referenzpreis																																																																																																																																																																																																												
HY2FWM	DE000HY2FWM6	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FWN	DE000HY2FWN4	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FWP	DE000HY2FWP9	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FWQ	DE000HY2FWQ7	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FWR	DE000HY2FWR5	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FWS	DE000HY2FWS3	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FWT	DE000HY2FWT1	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FWU	DE000HY2FWU9	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FWV	DE000HY2FWV7	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FWW	DE000HY2FWW5	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FWX	DE000HY2FWX3	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FWY	DE000HY2FWY1	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FWZ	DE000HY2FWZ8	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FW0	DE000HY2FW05	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FW1	DE000HY2FW13	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FW2	DE000HY2FW21	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FW3	DE000HY2FW39	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FW4	DE000HY2FW47	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FW5	DE000HY2FW54	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												
HY2FW6	DE000HY2FW62	Schlusskurs																																																																																																																																																																																																												



wo Informationen über den Basiswert erhältlich sind	HY2FWM	DE000HY2FWM6	Commerzbank AG (DE000CBK1001)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
	HY2FVN	DE000HY2FVN4	Commerzbank AG (DE000CBK1001)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
	HY2FWP	DE000HY2FWP9	Continental AG (DE0005439004)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
	HY2FWQ	DE000HY2FWQ7	Deutsche Bank AG (DE0005140008)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
	HY2FWR	DE000HY2FWR5	Deutsche Lufthansa AG (DE0008232125)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
	HY2FWS	DE000HY2FWS3	Deutsche Post AG (DE0005552004)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
	HY2FWT	DE000HY2FWT1	Deutsche Post AG (DE0005552004)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
	HY2FWU	DE000HY2FWU9	Infineon Technologies AG (DE0006231004)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
	HY2FWV	DE000HY2FWV7	Merck KGaA (DE0006599905)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
	HY2FWW	DE000HY2FWW5	RWE AG (DE0007037129)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
	HY2FWX	DE000HY2FWX3	ASML Holding NV (NL0010273215)	EUR	NYSE Euronext® Amsterdam	www.finanzen.net
	HY2FWY	DE000HY2FWY1	AXA S.A. (FR0000120628)	EUR	NYSE Euronext® Paris	www.finanzen.net
	HY2FWZ	DE000HY2FWZ8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (ES0113211835)	EUR	Mercato Continuo Espanol	www.finanzen.net
	HY2FW0	DE000HY2FW05	BNP Paribas S.A. (FR0000131104)	EUR	NYSE Euronext® Paris	www.finanzen.net
	HY2FW1	DE000HY2FW13	Danone S.A. (FR0000120644)	EUR	NYSE Euronext® Paris	www.finanzen.net
	HY2FW2	DE000HY2FW21	Danone S.A. (FR0000120644)	EUR	NYSE Euronext® Paris	www.finanzen.net
	HY2FW3	DE000HY2FW39	GDF Suez S.A. (FR0010208488)	EUR	NYSE Euronext® Paris	www.finanzen.net
	HY2FW4	DE000HY2FW47	Iberdrola S.A. (ES0144580Y14)	EUR	Mercato Continuo Espanol	www.finanzen.net
	HY2FW5	DE000HY2FW54	ING Groep N.V. (NL0000303600)	EUR	NYSE Euronext® Amsterdam	www.finanzen.net
	HY2FW6	DE000HY2FW62	Koninklijke Philips N.V. (NL0000009538)	EUR	NYSE Euronext® Amsterdam	www.finanzen.net
	HY2FW7	DE000HY2FW70	L'OREAL S.A. (FR0000120321)	EUR	NYSE Euronext® Paris	www.finanzen.net
	HY2FW8	DE000HY2FW88	L'OREAL S.A. (FR0000120321)	EUR	NYSE Euronext® Paris	www.finanzen.net
	HY2FW9	DE000HY2FW96	Repsol YPF S.A. (ES0173516115)	EUR	Mercato Continuo Espanol	www.finanzen.net
	HY2FXA	DE000HY2FXA9	Schneider Electric S.A. (FR0000121972)	EUR	NYSE Euronext® Paris	www.finanzen.net
	HY2FXB	DE000HY2FXB7	Société Générale S.A. (FR0000130809)	EUR	NYSE Euronext® Paris	www.finanzen.net
	HY2FXC	DE000HY2FXC5	Aareal Bank AG (DE0005408116)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
	HY2FXD	DE000HY2FXD3	Aareal Bank AG (DE0005408116)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
	HY2FXE	DE000HY2FXE1	Aareal Bank AG (DE0005408116)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
	HY2FXF	DE000HY2FXF8	Duerr AG (DE0005565204)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
	HY2FXG	DE000HY2FXG6	Duerr AG (DE0005565204)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
	HY2FXH	DE000HY2FXH4	Duerr AG (DE0005565204)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
	HY2FXJ	DE000HY2FXJ0	EADS N.V. (NL0000235190)	EUR	NYSE Euronext® Paris	www.finanzen.net
	HY2FXK	DE000HY2FXK8	ElringKlinger AG (DE0007856023)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net

		HY2FXL	DE000HY2FXL6	GERRY WEBER INTERNATIONAL AG (DE0003304101)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FXM	DE000HY2FXM4	DMG MORI SEIKI AG (DE0005878003)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FXN	DE000HY2FXN2	Hochtief AG (DE0006070006)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FXP	DE000HY2FXP7	Klöckner & Co SE (DE000KC01000)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FXQ	DE000HY2FXQ5	NORMA Group AG (DE000A1H8BV3)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FXR	DE000HY2FXR3	Osram Licht AG (DE000LED4000)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FXS	DE000HY2FXS1	Salzgitter AG (DE0006202005)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FXT	DE000HY2FXT9	Salzgitter AG (DE0006202005)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FXU	DE000HY2FXU7	Südzucker AG (DE0007297004)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FXV	DE000HY2FXV5	TUI AG (DE000TUAG000)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FXW	DE000HY2FXW3	KION GROUP AG (DE000KGX8881)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FXX	DE000HY2FXX1	SAF-HOLLAND S.A. (LU0307018795)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FXY	DE000HY2FXY9	Aixtron SE (DE000A0WMPJ6)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FXZ	DE000HY2FXZ6	Dialog Semiconductor plc (GB0059822006)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FX0	DE000HY2FX04	Drillisch AG (DE0005545503)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FX1	DE000HY2FX12	Drillisch AG (DE0005545503)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FX2	DE000HY2FX20	MorphoSys AG (DE0006632003)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FX3	DE000HY2FX38	Software AG (DE0003304002)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FX4	DE000HY2FX46	Commerzbank AG (DE000CBK1001)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FX5	DE000HY2FX53	Commerzbank AG (DE000CBK1001)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FX6	DE000HY2FX61	Continental AG (DE0005439004)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FX7	DE000HY2FX79	Deutsche Bank AG (DE0005140008)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FX8	DE000HY2FX87	Deutsche Lufthansa AG (DE0008232125)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FX9	DE000HY2FX95	Deutsche Post AG (DE0005552004)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FYA	DE000HY2FYA7	Deutsche Post AG (DE0005552004)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FYB	DE000HY2FYB5	Infineon Technologies AG (DE0006231004)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FYC	DE000HY2FYC3	Merck KGaA (DE0006599905)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FYD	DE000HY2FYD1	RWE AG (DE0007037129)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
		HY2FYE	DE000HY2FYE9	ASML Holding NV (NL0010273215)	EUR	NYSE Euronext® Amsterdam	www.finanzen.net
		HY2FYF	DE000HY2FYF6	AXA S.A. (FR0000120628)	EUR	NYSE Euronext® Paris	www.finanzen.net

		HY2FYG	DE000HY2FYG4	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (ES0113211835)	EUR	Mercato Continuo Espanol	www.finanzen.net
		HY2FYH	DE000HY2FYH2	BNP Paribas S.A. (FR0000131104)	EUR	NYSE Euronext <sup>®</sup> Paris	www.finanzen.net
		HY2FYJ	DE000HY2FYJ8	Danone S.A. (FR0000120644)	EUR	NYSE Euronext <sup>®</sup> Paris	www.finanzen.net
		HY2FYK	DE000HY2FYK6	Danone S.A. (FR0000120644)	EUR	NYSE Euronext <sup>®</sup> Paris	www.finanzen.net
		HY2FYL	DE000HY2FYL4	GDF Suez S.A. (FR0010208488)	EUR	NYSE Euronext <sup>®</sup> Paris	www.finanzen.net
		HY2FYM	DE000HY2FYM2	Iberdrola S.A. (ES0144580Y14)	EUR	Mercato Continuo Espanol	www.finanzen.net
		HY2FYN	DE000HY2FYN0	ING Groep N.V. (NL0000303600)	EUR	NYSE Euronext <sup>®</sup> Amsterdam	www.finanzen.net
		HY2FYP	DE000HY2FYP5	Koninklijke Philips N.V. (NL0000009538)	EUR	NYSE Euronext <sup>®</sup> Amsterdam	www.finanzen.net
		HY2FYQ	DE000HY2FYQ3	L'OREAL S.A. (FR0000120321)	EUR	NYSE Euronext <sup>®</sup> Paris	www.finanzen.net
		HY2FYR	DE000HY2FYR1	L'OREAL S.A. (FR0000120321)	EUR	NYSE Euronext <sup>®</sup> Paris	www.finanzen.net
		HY2FYS	DE000HY2FYS9	Repsol YPF S.A. (ES0173516115)	EUR	Mercato Continuo Espanol	www.finanzen.net
		HY2FYT	DE000HY2FYT7	Schneider Electric S.A. (FR0000121972)	EUR	NYSE Euronext <sup>®</sup> Paris	www.finanzen.net
		HY2FYU	DE000HY2FYU5	Société Générale S.A. (FR0000130809)	EUR	NYSE Euronext <sup>®</sup> Paris	www.finanzen.net
		HY2FVW	DE000HY2FVW1	Aareal Bank AG (DE0005408116)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FYX	DE000HY2FYX9	Aareal Bank AG (DE0005408116)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FYY	DE000HY2FYY7	Duerr AG (DE0005565204)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FYZ	DE000HY2FYZ4	Duerr AG (DE0005565204)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FY0	DE000HY2FY03	Duerr AG (DE0005565204)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FY1	DE000HY2FY11	EADS N.V. (NL0000235190)	EUR	NYSE Euronext <sup>®</sup> Paris	www.finanzen.net
		HY2FY2	DE000HY2FY29	ElringKlinger AG (DE0007856023)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FY3	DE000HY2FY37	GERRY WEBER INTERNATIONAL AG (DE0003304101)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FY4	DE000HY2FY45	DMG MORI SEIKI AG (DE0005878003)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FY5	DE000HY2FY52	Hochtief AG (DE0006070006)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FY6	DE000HY2FY60	Klöckner & Co SE (DE000KC01000)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FY7	DE000HY2FY78	NORMA Group AG (DE000A1H8BV3)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FY8	DE000HY2FY86	Osram Licht AG (DE000LED4000)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FY9	DE000HY2FY94	Salzgitter AG (DE0006202005)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FZA	DE000HY2FZA4	Salzgitter AG (DE0006202005)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FZB	DE000HY2FZB2	Südzucker AG (DE0007297004)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FZC	DE000HY2FZC0	TUI AG (DE000TUAG000)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FZD	DE000HY2FZD8	KION GROUP AG (DE000KGX8881)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra <sup>®</sup> )	www.finanzen.net
		HY2FZE	DE000HY2FZE6	SAF-HOLLAND S.A.	EUR	Frankfurter Wert-	www.finanzen.net

		(LU0307018795)		papierbörse (Xetra®)	
HY2FZF	DE000HY2FZF3	Aixtron SE (DE000A0WMPJ6)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
HY2FZG	DE000HY2FZG1	Dialog Semiconductor plc (GB0059822006)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
HY2FZH	DE000HY2FZH9	Drillisch AG (DE0005545503)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
HY2FZJ	DE000HY2FZJ5	Drillisch AG (DE0005545503)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
HY2FZK	DE000HY2FZK3	MorphoSys AG (DE0006632003)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net
HY2FZL	DE000HY2FZL1	Software AG (DE0003304002)	EUR	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)	www.finanzen.net

Für weitere Informationen über die bisherige oder künftige Wertentwicklung des Basiswerts und seine Volatilität wird auf der in der vorstehenden Tabelle genannten Internetseite (oder einer etwaigen Nachfolgersite) verwiesen.

## D. RISIKEN

D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Emittentenrisiko</b> Das Emittentenrisiko besteht in der Möglichkeit, dass die Emittentin im Hinblick auf ihre Geschäftstätigkeit und Profitabilität nicht in der Lage ist, den Rückzahlungsbetrag aufgrund einer Verschlechterung der Bonität von Vermögenswerten zurückzuzahlen.</li> <li>• <b>Kreditrisiko</b> (i) Risiken im Zusammenhang mit einem wirtschaftlichen Abschwung und Volatilität der Finanzmärkte; (ii) Niedrigere Vermögensbewertungen infolge ungünstiger Marktbedingungen können negative Auswirkungen auf die zukünftige Ertragslage der HVB Group haben; (iii) die wirtschaftlichen Bedingungen in den geographischen Märkten, in denen die HVB Group aktiv ist, haben derzeit und möglicherweise auch in Zukunft negative Auswirkungen auf die operativen, geschäftlichen und finanziellen Ergebnisse der HVB Group; (iv) das nicht-traditionelle Bankgeschäft setzt die HVB Group zusätzlichen Kreditrisiken aus; (v) die Erträge der HVB Group im Zusammenhang mit Handelsaktivitäten und Zins- und Wechselkursen können schwanken; (vi) Änderungen im deutschen und europäischen regulatorischen Umfeld können sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der HVB Group auswirken; (vii) Kreditausfälle könnten die Prognosen übersteigen; (viii) Risiken in Bezug auf Markteinführungen; (ix) Systemrisiken könnten sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der HVB Group auswirken.</li> <li>• <b>Marktrisiko</b> Ein schwieriges Marktumfeld kann zur Volatilität der HVB Group beitragen.</li> <li>• <b>Liquiditätsrisiko</b> (i) Risiken, welche die Liquidität betreffen, könnten sich auf die Möglichkeit der HVB Group auswirken, ihren finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen; (ii) die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der HVB Group werden weiterhin durch nachteilige makroökonomische- und (Markt-)Bedingungen beeinflusst; (iii) die europäische Staatsschuldenkrise hat sich nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der HVB Group ausgewirkt und kann sich gegebenenfalls weiterhin nachteilig auswirken; (iv) die HVB Group hat ein maßgebliches Exposure gegenüber schwächeren Ländern der Eurozone; (v) Verwerfungen auf den Finanzmärkten könnten die Liquiditätssituation der HVB Group beeinflussen.</li> <li>• <b>Operationelles Risiko</b> (i) Die Risikomanagementstrategien und -methoden der HVB Group könnten die HVB Group bisher nicht identifizierten oder unerwarteten Risiken aussetzen; (ii) IT-Risiken; (iii) Risiken im Zusammenhang mit Auslagerungen; (iv) Risiken im Zusammenhang mit betrügerischen Handelsaktivitäten; (v) Prozessrisiken; (vi) gegen die HVB Group sind derzeit Steuerverfahren anhängig.</li> <li>• <b>Strategisches Risiko</b> (i) Gesamtwirtschaftliches Risiko und Risiken aus externen Marktveränderungen; (ii) Risiken aus strategischer Ausrichtung des Geschäftsmodells der HVB Group; (iii) Risiken aus der Konsolidierung des Bankenmarktes; (iv) Wettbewerbsrisiko; (v) Unsicherheiten betreffend die makroökonomischen Entwicklungen und Risiken durch sich verschärfende regulatorische Anforderungen; (vi) die Einführung von Basel III kann wesentliche Auswirkungen auf die Eigenkapitalausstattung und –anforderungen der HVB Group haben; (vii) steuerliche Implikationen – neue Steuerarten zur Beteiligung der Banken an den Kosten der Finanzkrise; (viii) Risiken in Bezug auf Ratings der HVB Group; (ix) das regulatorische Umfeld der HVB Group kann sich ändern; die Nichteinhaltung von</li> </ul>
-----	--	--

		<p>regulatorischen Anforderungen kann zu Vollstreckungsmaßnahmen führen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sonstige Risiken</li> </ul> <p>(i) Geschäftsrisiko; (ii) Risiken im Zusammenhang mit dem Immobilienportfolio der HVB; (iii) Risiken aus Anteils- und Beteiligungsbesitz der HVB Group.</p>
D.6	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Potentielle Interessenkonflikte</li> </ul> <p>Das Risiko von Interessenkonflikten besteht darin, dass einige Funktionen der Emittentin der Vertriebspartner oder der Zahlstellen oder Ereignisse im Hinblick auf Wertpapiere, die an einen Basiswert gebunden sind, sich nachteilig auf die Interessen der Wertpapierinhaber auswirken können.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Marktbezogene Risiken</li> </ul> <p>(i) Risiko, dass kein aktiver Markt für den Handel mit Wertpapieren existiert; (ii) Risiken in Bezug auf das Angebotsvolumen; (iii) Risiken in Bezug auf den Marktwert der Wertpapiere; (iv) Risiken in Bezug auf die Vergrößerung der Spanne zwischen Angebots- und Nachfragepreisen; (v) Risiken in Bezug auf das Währungsrisiko im Hinblick auf die Wertpapiere; (vi) Risiken in Bezug auf Absicherungsgeschäfte.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risiken in Bezug auf Wertpapiere im Allgemeinen</li> </ul> <p>(i) Kreditrisiko der Emittentin; (ii) Mögliche Beschränkungen der Rechtmäßigkeit des Erwerbs; (iii) Risiken aufgrund von Finanzmarkturbulenzen, dem Restrukturierungsgesetz und sonstigen hoheitlichen oder regulatorischen Eingriffen; (iv) Risiken bei fehlender eigener unabhängiger Prüfung durch den Anleger und Beratung des Anlegers; (v) Risiken, die bei einer Finanzierung des Wertpapierkaufs entstehen; (vi) Risiken aufgrund von Transaktionskosten; (vii) Inflationsrisiko; (viii) Risiken bezüglich risikoverringender Geschäfte; (ix) Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risiken hinsichtlich Basiswertbezogener Wertpapiere</li> </ul> <p>(i) Risiken aufgrund des Einflusses des Basiswerts auf den Marktwert der Wertpapiere; (ii) Risiken aufgrund des Umstands, dass die Bewertung des Basiswerts nur zu bestimmtem Termin oder Zeitpunkt erfolgt; (iii) Währungsrisiko im Hinblick auf den Basiswert; (iv) Risiken im Hinblick auf Anpassungsereignisse; (v) Risiko von Marktstörungen; (vi) Risiko regulatorischer Konsequenzen für Anleger in ein Basiswertbezogenes Wertpapier; (vii) Risiken aufgrund negativer Auswirkungen von Absicherungsgeschäften der Emittentin auf die Wertpapiere; (viii) Risiken aufgrund des außerordentlichen Kündigungsrechts der Emittentin; (ix) Risiken aufgrund des ordentlichen Kündigungsrechts der Emittentin; (x) Risiken aufgrund des Ausübungsrechts der Wertpapierinhaber; (xi) Risiken im Hinblick auf ein Bezugsverhältnis.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risikofaktoren in Bezug auf bestimmte Merkmale der Wertpapiere</li> </ul> <p>(i) Mit Put und Call und Put Wertpapieren verbundene Risiken; (ii) Mit Discount Optionsscheinen verbundene Risiken; (iii) Strukturspezifische Risiken; (iv) Risiken im Zusammenhang mit der Mindestausübungsmenge; (v) Risiken in Bezug auf die Auswirkungen einer Knock-out Barriere; (vi) Risiken in Bezug auf Wertpapiere, bei denen eine ständige Anpassung bestimmter Variablen vorgesehen ist.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risiken in Bezug auf Basiswerte</li> </ul> <p>-Allgemeine Risiken</p> <p>(i) Risiken aufgrund von Schwankungen im Wert des Basiswerts und Risiko aufgrund einer kurzen Historie; (ii) Kein Eigentumsrecht am Basiswert; (iii) Risiken in Verbindung mit Basiswerten, die Rechtsordnungen in Schwellenländern unterliegen.</p> <p>-Risiken in Verbindung mit Aktien als Basiswert</p> <p>(i) Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in Aktien; (ii) Anleger haben keine Aktionärsrechte.</p> <p><b>Die Wertpapiere sind nicht kapitalgeschützt. Anleger können ihren Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren.</b></p>

## E. ANGEBOT

E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken bestehen	Die Nettoerlöse aus jeder Emission von Wertpapieren werden von der Emittentin für ihre allgemeinen Geschäftstätigkeiten verwendet.
E.3	Beschreibung der Angebotsbedingungen	<p>Tag des ersten öffentlichen Angebots: 10. Dezember 2013</p> <p>Ein öffentliches Angebot erfolgt in Deutschland, Österreich und Luxemburg.</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 in einer maximalen Anzahl fortlaufend zum Kauf angeboten. Die Anzahl der zum Kauf angebotenen Wertpapiere kann von der Emittentin jederzeit reduziert oder erhöht werden und lässt keine Rückschlüsse auf das Volumen der tatsächlich begebenen Wertpapiere und daher auf die Liquidität eines möglichen Sekundärmarkts zu.</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>Eine Notierung wird mit Wirkung zum 10. Dezember 2013 an den folgenden Märkten beantragt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra<sup>®</sup>) (Scoach Premium)</li> <li>● Baden-Württembergische Wertpapierbörse, Stuttgart (EUWAX<sup>®</sup>)</li> </ul>
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>
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden	<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 erhoben. Sollten von einem Anbieter sonstige Provisionen erhoben werden, sind diese von diesem gesondert auszuweisen.</p>