

Endgültige Bedingungen

vom 22. November 2019

UniCredit Bank AG

Emission von HVB Faktor Zertifikaten
(die "**Wertpapiere**")

unter dem

Basisprospekt für Wertpapiere mit Single-Basiswert (ohne Kapitalschutz) I vom 22. Mai 2019

im Rahmen des

EUR 50.000.000.000

Debt Issuance Programme der UniCredit Bank AG

*Diese endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") wurden für die Zwecke des Art. 5 Abs. 4 der Richtlinie 2003/71/EG in der zum Datum des Basisprospekts gültigen Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") in Verbindung mit § 6 Abs. 3 Wertpapierprospektgesetz in der zum Datum des Basisprospekts gültigen Fassung (das "**WpPG**") erstellt. Um sämtliche Angaben zu erhalten, müssen diese Endgültigen Bedingungen zusammen mit den Informationen gelesen werden, die enthalten sind im Basisprospekt der UniCredit Bank AG (die "**Emittentin**") vom 22. Mai 2019 zur Begebung von Wertpapieren mit Single-Basiswert (ohne Kapitalschutz) I (der "**Basisprospekt**") und in etwaigen Nachträgen zu dem Basisprospekt gemäß § 16 WpPG (die "**Nachträge**").*

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

Der oben genannte Basisprospekt mit Datum vom 22. Mai 2019, unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere begeben werden, verliert am 24. Mai 2020 seine Gültigkeit. Ab diesem Zeitpunkt sind diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem jeweils aktuellsten Basisprospekt zur Begebung von Wertpapieren mit Single-Basiswert (ohne Kapitalschutz) I der UniCredit Bank AG zu lesen (einschließlich der per Verweis in den jeweils aktuellen Basisprospekt einbezogenen Angaben aus dem Basisprospekt, unter dem die Wertpapiere erstmalig begeben wurden), der dem Basisprospekt vom 22. Mai 2019 nachfolgt. Der jeweils aktuellste Basisprospekt zur Begebung von Wertpapieren mit Single-Basiswert (ohne Kapitalschutz) I wird auf www.onemarkets.de/basisprospekte (für Anleger in Deutschland und Luxemburg) sowie auf www.onemarkets.at/basisprospekte (für Anleger in Österreich) veröffentlicht.

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

ABSCHNITT A – ALLGEMEINE ANGABEN:

Emissionstag und Emissionspreis:

26. November 2019

Der Emissionspreis je Wertpapier wird von der Emittentin am 22. November 2019 auf Grundlage der Produktparameter und der aktuellen Marktlage (insbesondere Kurs des Basiswerts, implizite Volatilität des Basiswerts, Zinsen, Dividendenschätzungen, Leihegebühren) bestimmt. Der Emissionspreis und der laufende Angebotspreis der Wertpapiere werden nach ihrer Bestimmung unter www.onemarkets.de (für Anleger in Deutschland und Luxemburg) und www.onemarkets.at (für Anleger in Österreich) veröffentlicht. Anstelle dieser Internetseite(n) kann die Emittentin eine entsprechende Nachfolgesite bereitstellen, die durch Mitteilung nach Maßgabe von § 6 der Allgemeinen Bedingungen bekannt gegeben wird.

Verkaufsprovision:

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

Sonstige Provisionen:

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

Emissionsvolumen:

Das Emissionsvolumen der einzelnen Serien, die im Rahmen dieser Endgültigen Bedingungen angeboten und in ihnen beschrieben werden, ist in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten angegeben.

Das Emissionsvolumen der einzelnen Tranchen, die im Rahmen dieser Endgültigen Bedingungen angeboten und in ihnen beschrieben werden, ist in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten angegeben.

Produkttyp:

Open End Faktor 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.

Die Notierung wird mit Wirkung zum 22. November 2019 an den folgenden Märkten beantragt:

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

Zahlung und Lieferung:

Lieferung gegen Zahlung

Notifizierung:

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

Bedingungen des Angebots:

Tag des ersten öffentlichen Angebots: 22. November 2019

Ein öffentliches Angebot erfolgt in Deutschland, Luxemburg und Österreich.

Die kleinste übertragbare Einheit ist 1 Wertpapier.

Die kleinste handelbare Einheit ist 1 Wertpapier.

Die Wertpapiere werden qualifizierten Anlegern, Privatkunden und/oder institutionellen Anlegern im Wege eines öffentlichen Angebots angeboten.

Ab dem Tag des ersten öffentlichen Angebots werden die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere fortlaufend zum Kauf angeboten.

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

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

Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch alle Finanzintermediäre zu (sog. generelle Zustimmung).

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

Die Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts steht unter der Bedingung, dass

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

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

Zusätzliche Angaben:

Nicht anwendbar

ABSCHNITT B – BEDINGUNGEN

Teil A - Allgemeine Bedingungen der Wertpapiere

Form, Clearing System, Verwahrung

Art der Wertpapiere:	Zertifikate
Hauptzahlstelle:	UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 München
Berechnungsstelle:	UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 München
Clearing System:	CBF

Teil B – Produkt- und Basiswertdaten

Teil B – Produkt- und Basiswertdaten

(die "Produkt- und Basiswertdaten")

§ 1

Produktdaten

Emissionstag: 26. November 2019

Erster Einlösungstag: 27. Dezember 2019

Erster Handelstag: 22. November 2019

Erster Kündigungstermin: 27. Dezember 2019

Festgelegte Währung: Euro ("EUR")

Fixing Sponsor: Bloomberg L.P.

FX Bildschirmseite: www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings

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

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

Tabelle 1.1:

ISIN	WKN	Reuters	Seriennummer	Tranchennummer	Emissionsvolumen der Serie in Stück	Emissionsvolumen der Tranche in Stück
DE000HZ50KG8	HZ50KG	DEHZ50KG=HVBG	P1543328	1	25.000	25.000
DE000HZ50KH6	HZ50KH	DEHZ50KH=HVBG	P1543329	1	25.000	25.000
DE000HZ50KJ2	HZ50KJ	DEHZ50KJ=HVBG	P1543330	1	25.000	25.000
DE000HZ50KK0	HZ50KK	DEHZ50KK=HVBG	P1543331	1	25.000	25.000
DE000HZ50KL8	HZ50KL	DEHZ50KL=HVBG	P1543332	1	20.000	20.000
DE000HZ50KM6	HZ50KM	DEHZ50KM=HVBG	P1543333	1	20.000	20.000
DE000HZ50KN4	HZ50KN	DEHZ50KN=HVBG	P1543334	1	20.000	20.000
DE000HZ50KP9	HZ50KP	DEHZ50KP=HVBG	P1543335	1	15.000	15.000
DE000HZ50KQ7	HZ50KQ	DEHZ50KQ=HVBG	P1543336	1	15.000	15.000
DE000HZ50KR5	HZ50KR	DEHZ50KR=HVBG	P1543337	1	15.000	15.000
DE000HZ50KS3	HZ50KS	DEHZ50KS=HVBG	P1543338	1	125.000	125.000
DE000HZ50KT1	HZ50KT	DEHZ50KT=HVBG	P1543339	1	125.000	125.000
DE000HZ50KU9	HZ50KU	DEHZ50KU=HVBG	P1543340	1	80.000	80.000
DE000HZ50KV7	HZ50KV	DEHZ50KV=HVBG	P1543341	1	80.000	80.000
DE000HZ50KW5	HZ50KW	DEHZ50KW=HVBG	P1543342	1	60.000	60.000
DE000HZ50KX3	HZ50KX	DEHZ50KX=HVBG	P1543343	1	60.000	60.000
DE000HZ50KY1	HZ50KY	DEHZ50KY=HVBG	P1543344	1	40.000	40.000

DE000HZ50KZ8	HZ50KZ	DEHZ50KZ=HVBG	P1543345	1	40.000	40.000
DE000HZ50L08	HZ50L0	DEHZ50L0=HVBG	P1543346	1	40.000	40.000
DE000HZ50L16	HZ50L1	DEHZ50L1=HVBG	P1543347	1	30.000	30.000
DE000HZ50L24	HZ50L2	DEHZ50L2=HVBG	P1543348	1	30.000	30.000
DE000HZ50L32	HZ50L3	DEHZ50L3=HVBG	P1543349	1	25.000	25.000
DE000HZ50L40	HZ50L4	DEHZ50L4=HVBG	P1543350	1	25.000	25.000
DE000HZ50L57	HZ50L5	DEHZ50L5=HVBG	P1543351	1	25.000	25.000
DE000HZ50L65	HZ50L6	DEHZ50L6=HVBG	P1543352	1	20.000	20.000
DE000HZ50L73	HZ50L7	DEHZ50L7=HVBG	P1543353	1	20.000	20.000
DE000HZ50L81	HZ50L8	DEHZ50L8=HVBG	P1543354	1	20.000	20.000
DE000HZ50L99	HZ50L9	DEHZ50L9=HVBG	P1543355	1	15.000	15.000
DE000HZ50LA9	HZ50LA	DEHZ50LA=HVBG	P1543356	1	15.000	15.000
DE000HZ50LB7	HZ50LB	DEHZ50LB=HVBG	P1543357	1	125.000	125.000
DE000HZ50LC5	HZ50LC	DEHZ50LC=HVBG	P1543358	1	125.000	125.000
DE000HZ50LD3	HZ50LD	DEHZ50LD=HVBG	P1543359	1	125.000	125.000
DE000HZ50LE1	HZ50LE	DEHZ50LE=HVBG	P1543360	1	80.000	80.000
DE000HZ50LF8	HZ50LF	DEHZ50LF=HVBG	P1543361	1	80.000	80.000
DE000HZ50LG6	HZ50LG	DEHZ50LG=HVBG	P1543362	1	80.000	80.000

DE000HZ50LH4	HZ50LH	DEHZ50LH=HVBG	P1543363	1	60.000	60.000
DE000HZ50LJ0	HZ50LJ	DEHZ50LJ=HVBG	P1543364	1	60.000	60.000
DE000HZ50LK8	HZ50LK	DEHZ50LK=HVBG	P1543365	1	60.000	60.000
DE000HZ50LL6	HZ50LL	DEHZ50LL=HVBG	P1543366	1	40.000	40.000
DE000HZ50LM4	HZ50LM	DEHZ50LM=HVBG	P1543367	1	40.000	40.000
DE000HZ50LN2	HZ50LN	DEHZ50LN=HVBG	P1543368	1	30.000	30.000
DE000HZ50LP7	HZ50LP	DEHZ50LP=HVBG	P1543369	1	30.000	30.000
DE000HZ50LQ5	HZ50LQ	DEHZ50LQ=HVBG	P1543370	1	30.000	30.000
DE000HZ50LR3	HZ50LR	DEHZ50LR=HVBG	P1543371	1	25.000	25.000
DE000HZ50LS1	HZ50LS	DEHZ50LS=HVBG	P1543372	1	25.000	25.000
DE000HZ50LT9	HZ50LT	DEHZ50LT=HVBG	P1543373	1	25.000	25.000
DE000HZ50LU7	HZ50LU	DEHZ50LU=HVBG	P1543374	1	20.000	20.000
DE000HZ50LV5	HZ50LV	DEHZ50LV=HVBG	P1543375	1	20.000	20.000
DE000HZ50LW3	HZ50LW	DEHZ50LW=HVBG	P1543376	1	20.000	20.000
DE000HZ50LX1	HZ50LX	DEHZ50LX=HVBG	P1543377	1	20.000	20.000
DE000HZ50LY9	HZ50LY	DEHZ50LY=HVBG	P1543378	1	15.000	15.000
DE000HZ50LZ6	HZ50LZ	DEHZ50LZ=HVBG	P1543379	1	15.000	15.000
DE000HZ50M07	HZ50M0	DEHZ50M0=HVBG	P1543380	1	15.000	15.000

DE000HZ50M15	HZ50M1	DEHZ50M1=HVBG	P1543381	1	125.000	125.000
DE000HZ50M23	HZ50M2	DEHZ50M2=HVBG	P1543382	1	125.000	125.000
DE000HZ50M31	HZ50M3	DEHZ50M3=HVBG	P1543383	1	80.000	80.000
DE000HZ50M49	HZ50M4	DEHZ50M4=HVBG	P1543384	1	80.000	80.000
DE000HZ50M56	HZ50M5	DEHZ50M5=HVBG	P1543385	1	60.000	60.000
DE000HZ50M64	HZ50M6	DEHZ50M6=HVBG	P1543386	1	60.000	60.000
DE000HZ50M72	HZ50M7	DEHZ50M7=HVBG	P1543387	1	40.000	40.000
DE000HZ50M80	HZ50M8	DEHZ50M8=HVBG	P1543388	1	40.000	40.000
DE000HZ50M98	HZ50M9	DEHZ50M9=HVBG	P1543389	1	30.000	30.000
DE000HZ50MA7	HZ50MA	DEHZ50MA=HVBG	P1543390	1	30.000	30.000
DE000HZ50MB5	HZ50MB	DEHZ50MB=HVBG	P1543391	1	25.000	25.000
DE000HZ50MC3	HZ50MC	DEHZ50MC=HVBG	P1543392	1	25.000	25.000
DE000HZ50MD1	HZ50MD	DEHZ50MD=HVBG	P1543393	1	25.000	25.000
DE000HZ50ME9	HZ50ME	DEHZ50ME=HVBG	P1543394	1	20.000	20.000
DE000HZ50MF6	HZ50MF	DEHZ50MF=HVBG	P1543395	1	20.000	20.000
DE000HZ50MG4	HZ50MG	DEHZ50MG=HVBG	P1543396	1	15.000	15.000
DE000HZ50MH2	HZ50MH	DEHZ50MH=HVBG	P1543397	1	15.000	15.000
DE000HZ50MJ8	HZ50MJ	DEHZ50MJ=HVBG	P1543398	1	15.000	15.000

DE000HZ50MK6	HZ50MK	DEHZ50MK=HVBG	P1543399	1	125.000	125.000
DE000HZ50ML4	HZ50ML	DEHZ50ML=HVBG	P1543400	1	125.000	125.000
DE000HZ50MM2	HZ50MM	DEHZ50MM=HVBG	P1543401	1	125.000	125.000
DE000HZ50MN0	HZ50MN	DEHZ50MN=HVBG	P1543402	1	125.000	125.000
DE000HZ50MP5	HZ50MP	DEHZ50MP=HVBG	P1543403	1	80.000	80.000
DE000HZ50MQ3	HZ50MQ	DEHZ50MQ=HVBG	P1543404	1	80.000	80.000
DE000HZ50MR1	HZ50MR	DEHZ50MR=HVBG	P1543405	1	80.000	80.000
DE000HZ50MS9	HZ50MS	DEHZ50MS=HVBG	P1543406	1	60.000	60.000
DE000HZ50MT7	HZ50MT	DEHZ50MT=HVBG	P1543407	1	60.000	60.000
DE000HZ50MU5	HZ50MU	DEHZ50MU=HVBG	P1543408	1	60.000	60.000
DE000HZ50MV3	HZ50MV	DEHZ50MV=HVBG	P1543409	1	40.000	40.000
DE000HZ50MW1	HZ50MW	DEHZ50MW=HVBG	P1543410	1	40.000	40.000
DE000HZ50MX9	HZ50MX	DEHZ50MX=HVBG	P1543411	1	40.000	40.000
DE000HZ50MY7	HZ50MY	DEHZ50MY=HVBG	P1543412	1	30.000	30.000
DE000HZ50MZ4	HZ50MZ	DEHZ50MZ=HVBG	P1543413	1	30.000	30.000
DE000HZ50N06	HZ50N0	DEHZ50N0=HVBG	P1543414	1	30.000	30.000

Tabelle 1.2:

ISIN	Basiswert	Referenzpreis	Bezugs- verhältnis (initial)	Verwaltungs- entgelt in %	Gap Risk Fee in %	Maximale Gap Risk Fee in %
DE000HZ50KG8	Brent Oil Faktor 10 Long Daily	Schlusskurs	0,22489713	1%	5%	20%
DE000HZ50KH6	Brent Oil Faktor 10 Long Daily	Schlusskurs	0,15742799	1%	5%	20%
DE000HZ50KJ2	Brent Oil Faktor 10 Long Daily	Schlusskurs	0,11244857	1%	5%	20%
DE000HZ50KK0	Brent Oil Faktor 10 Long Daily	Schlusskurs	0,06746914	1%	5%	20%
DE000HZ50KL8	Brent Oil Faktor 12 Long Daily	Schlusskurs	0,10552345	1%	6%	20%
DE000HZ50KM6	Brent Oil Faktor 12 Long Daily	Schlusskurs	0,05276172	1%	6%	20%
DE000HZ50KN4	Brent Oil Faktor 12 Long Daily	Schlusskurs	0,03165703	1%	6%	20%
DE000HZ50KP9	Brent Oil Faktor 15 Long Daily	Schlusskurs	0,04588816	1%	7,5%	20%
DE000HZ50KQ7	Brent Oil Faktor 15 Long Daily	Schlusskurs	0,03277725	1%	7,5%	20%
DE000HZ50KR5	Brent Oil Faktor 15 Long Daily	Schlusskurs	0,01966635	1%	7,5%	20%
DE000HZ50KS3	Brent Oil Faktor 2 Long Daily	Schlusskurs	0,05654296	1%	1%	20%
DE000HZ50KT1	Brent Oil Faktor 2 Long Daily	Schlusskurs	0,03392577	1%	1%	20%
DE000HZ50KU9	Brent Oil Faktor 3 Long Daily	Schlusskurs	0,06554373	1%	1,5%	20%
DE000HZ50KV7	Brent Oil Faktor 3 Long Daily	Schlusskurs	0,03932624	1%	1,5%	20%
DE000HZ50KW5	Brent Oil Faktor 4 Long Daily	Schlusskurs	0,08066895	1%	2%	20%
DE000HZ50KX3	Brent Oil Faktor 4 Long Daily	Schlusskurs	0,04840137	1%	2%	20%

DE000HZ50KY1	Brent Oil Faktor 6 Long Daily	Schlusskurs	0,29391817	1%	3%	20%
DE000HZ50KZ8	Brent Oil Faktor 6 Long Daily	Schlusskurs	0,20574272	1%	3%	20%
DE000HZ50L08	Brent Oil Faktor 6 Long Daily	Schlusskurs	0,14695909	1%	3%	20%
DE000HZ50L16	Brent Oil Faktor 8 Long Daily	Schlusskurs	0,06983867	1%	4%	20%
DE000HZ50L24	Brent Oil Faktor 8 Long Daily	Schlusskurs	0,0209516	1%	4%	20%
DE000HZ50L32	Brent Oil Faktor 10 Short Daily	Schlusskurs	0,17994758	1%	5%	20%
DE000HZ50L40	Brent Oil Faktor 10 Short Daily	Schlusskurs	0,2159371	1%	5%	20%
DE000HZ50L57	Brent Oil Faktor 10 Short Daily	Schlusskurs	0,05398427	1%	5%	20%
DE000HZ50L65	Brent Oil Faktor 12 Short Daily	Schlusskurs	0,21314277	1%	6%	20%
DE000HZ50L73	Brent Oil Faktor 12 Short Daily	Schlusskurs	0,25577132	1%	6%	20%
DE000HZ50L81	Brent Oil Faktor 12 Short Daily	Schlusskurs	0,06394283	1%	6%	20%
DE000HZ50L99	Brent Oil Faktor 15 Short Daily	Schlusskurs	0,28813283	1%	7,5%	20%
DE000HZ50LA9	Brent Oil Faktor 15 Short Daily	Schlusskurs	0,34575939	1%	7,5%	20%
DE000HZ50LB7	Brent Oil Faktor 2 Short Daily	Schlusskurs	0,1384238	1%	1%	20%
DE000HZ50LC5	Brent Oil Faktor 2 Short Daily	Schlusskurs	0,05767658	1%	1%	20%
DE000HZ50LD3	Brent Oil Faktor 2 Short Daily	Schlusskurs	0,03460595	1%	1%	20%
DE000HZ50LE1	Brent Oil Faktor 3 Short Daily	Schlusskurs	0,16490822	1%	1,5%	20%
DE000HZ50LF8	Brent Oil Faktor 3 Short Daily	Schlusskurs	0,06871176	1%	1,5%	20%

DE000HZ50LG6	Brent Oil Faktor 3 Short Daily	Schlusskurs	0,04122705	1%	1,5%	20%
DE000HZ50LH4	Brent Oil Faktor 4 Short Daily	Schlusskurs	0,2140055	1%	2%	20%
DE000HZ50LJ0	Brent Oil Faktor 4 Short Daily	Schlusskurs	0,12483654	1%	2%	20%
DE000HZ50LK8	Brent Oil Faktor 4 Short Daily	Schlusskurs	0,05350137	1%	2%	20%
DE000HZ50LL6	Brent Oil Faktor 6 Short Daily	Schlusskurs	0,64622599	1%	3%	20%
DE000HZ50LM4	Brent Oil Faktor 6 Short Daily	Schlusskurs	0,77547118	1%	3%	20%
DE000HZ50LN2	Brent Oil Faktor 8 Short Daily	Schlusskurs	1,22053146	1%	4%	20%
DE000HZ50LP7	Brent Oil Faktor 8 Short Daily	Schlusskurs	1,46463775	1%	4%	20%
DE000HZ50LQ5	Brent Oil Faktor 8 Short Daily	Schlusskurs	0,36615944	1%	4%	20%
DE000HZ50LR3	WTI Oil Faktor 10 Long Daily	Schlusskurs	0,48367549	1%	5%	20%
DE000HZ50LS1	WTI Oil Faktor 10 Long Daily	Schlusskurs	0,24183775	1%	5%	20%
DE000HZ50LT9	WTI Oil Faktor 10 Long Daily	Schlusskurs	0,14510265	1%	5%	20%
DE000HZ50LU7	WTI Oil Faktor 12 Long Daily	Schlusskurs	0,05010974	1%	6%	20%
DE000HZ50LV5	WTI Oil Faktor 12 Long Daily	Schlusskurs	0,03507681	1%	6%	20%
DE000HZ50LW3	WTI Oil Faktor 12 Long Daily	Schlusskurs	0,02505487	1%	6%	20%
DE000HZ50LX1	WTI Oil Faktor 12 Long Daily	Schlusskurs	0,01503292	1%	6%	20%
DE000HZ50LY9	WTI Oil Faktor 15 Long Daily	Schlusskurs	0,07826782	1%	7,5%	20%
DE000HZ50LZ6	WTI Oil Faktor 15 Long Daily	Schlusskurs	0,03913391	1%	7,5%	20%

DE000HZ50M07	WTI Oil Faktor 15 Long Daily	Schlusskurs	0,02348035	1%	7,5%	20%
DE000HZ50M15	WTI Oil Faktor 2 Long Daily	Schlusskurs	0,06089865	1%	1%	20%
DE000HZ50M23	WTI Oil Faktor 2 Long Daily	Schlusskurs	0,03653919	1%	1%	20%
DE000HZ50M31	WTI Oil Faktor 3 Long Daily	Schlusskurs	0,07411277	1%	1,5%	20%
DE000HZ50M49	WTI Oil Faktor 3 Long Daily	Schlusskurs	0,04446766	1%	1,5%	20%
DE000HZ50M56	WTI Oil Faktor 4 Long Daily	Schlusskurs	0,09651684	1%	2%	20%
DE000HZ50M64	WTI Oil Faktor 4 Long Daily	Schlusskurs	0,0579101	1%	2%	20%
DE000HZ50M72	WTI Oil Faktor 6 Long Daily	Schlusskurs	0,20262531	1%	3%	20%
DE000HZ50M80	WTI Oil Faktor 6 Long Daily	Schlusskurs	0,12157519	1%	3%	20%
DE000HZ50M98	WTI Oil Faktor 8 Long Daily	Schlusskurs	0,05811688	1%	4%	20%
DE000HZ50MA7	WTI Oil Faktor 8 Long Daily	Schlusskurs	0,03487013	1%	4%	20%
DE000HZ50MB5	WTI Oil Faktor10 Short Daily	Schlusskurs	0,5867351	1%	5%	20%
DE000HZ50MC3	WTI Oil Faktor10 Short Daily	Schlusskurs	0,70408213	1%	5%	20%
DE000HZ50MD1	WTI Oil Faktor10 Short Daily	Schlusskurs	0,17602053	1%	5%	20%
DE000HZ50ME9	WTI Oil Faktor 12 Short Daily	Schlusskurs	0,17045537	1%	6%	20%
DE000HZ50MF6	WTI Oil Faktor 12 Short Daily	Schlusskurs	0,20454644	1%	6%	20%
DE000HZ50MG4	WTI Oil Faktor 15 Short Daily	Schlusskurs	0,21928778	1%	7,5%	20%
DE000HZ50MH2	WTI Oil Faktor 15 Short Daily	Schlusskurs	0,26314534	1%	7,5%	20%

DE000HZ50MJ8	WTI Oil Faktor 15 Short Daily	Schlusskurs	0,15350145	1%	7,5%	20%
DE000HZ50MK6	WTI Oil Faktor 2 Short Daily	Schlusskurs	0,13202924	1%	1%	20%
DE000HZ50ML4	WTI Oil Faktor 2 Short Daily	Schlusskurs	0,07701705	1%	1%	20%
DE000HZ50MM2	WTI Oil Faktor 2 Short Daily	Schlusskurs	0,05501218	1%	1%	20%
DE000HZ50MN0	WTI Oil Faktor 2 Short Daily	Schlusskurs	0,03300731	1%	1%	20%
DE000HZ50MP5	WTI Oil Faktor 3 Short Daily	Schlusskurs	0,1548559	1%	1,5%	20%
DE000HZ50MQ3	WTI Oil Faktor 3 Short Daily	Schlusskurs	0,06452329	1%	1,5%	20%
DE000HZ50MR1	WTI Oil Faktor 3 Short Daily	Schlusskurs	0,03871397	1%	1,5%	20%
DE000HZ50MS9	WTI Oil Faktor 4 Short Daily	Schlusskurs	0,19894429	1%	2%	20%
DE000HZ50MT7	WTI Oil Faktor 4 Short Daily	Schlusskurs	0,11605084	1%	2%	20%
DE000HZ50MU5	WTI Oil Faktor 4 Short Daily	Schlusskurs	0,04973607	1%	2%	20%
DE000HZ50MV3	WTI Oil Faktor 6 Short Daily	Schlusskurs	0,61969288	1%	3%	20%
DE000HZ50MW1	WTI Oil Faktor 6 Short Daily	Schlusskurs	0,74363145	1%	3%	20%
DE000HZ50MX9	WTI Oil Faktor 6 Short Daily	Schlusskurs	0,18590786	1%	3%	20%
DE000HZ50MY7	WTI Oil Faktor 8 Short Daily	Schlusskurs	1,22943149	1%	4%	20%
DE000HZ50MZ4	WTI Oil Faktor 8 Short Daily	Schlusskurs	1,47531779	1%	4%	20%
DE000HZ50N06	WTI Oil Faktor 8 Short Daily	Schlusskurs	0,36882945	1%	4%	20%

Basiswertdaten

Tabelle 2.1:

Basiswert	Basiswert-währung	FX Wechselkurs	Referenz-basiswert	Faktor	Faktor-typ	WKN	ISIN	Reuters	Bloomberg	Indexsponsor	Indexberechnungs-stelle	Eingetragener Referenzwert-administrator	Internetseite des Index
Brent Oil Faktor 3 Short Daily	USD	EUR / USD	Reuters LC0c1	3	Short	A2RPB8	DE000A2RPB86	.ICFC01S3		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
Brent Oil Faktor 4 Short Daily	USD	EUR / USD	Reuters LC0c1	4	Short	A2RPB9	DE000A2RPB94	.ICFC01S4		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
Brent Oil Faktor 6 Short Daily	USD	EUR / USD	Reuters LC0c1	6	Short	A2RPCA	DE000A2RPCA2	.ICFC01S6		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
Brent Oil Faktor 10 Long Daily	USD	EUR / USD	Reuters LC0c1	10	Long	A2RPB4	DE000A2RPB45	.ICFC01L10		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
Brent Oil Faktor 10 Short Daily	USD	EUR / USD	Reuters LC0c1	10	Short	A26RD7	DE000A26RD71	.ICFC01S10A		ICF Bank AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
Brent Oil Faktor 12 Long Daily	USD	EUR / USD	Reuters LC0c1	12	Long	A2RPB5	DE000A2RPB52	.ICFC01L12		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de

Brent Oil Faktor 12 Short Daily	USD	EUR / USD	Reuters LCOc1	12	Short	A26RD8	DE000A26RD89	.ICFC01S12A		ICF Bank AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
Brent Oil Faktor 15 Long Daily	USD	EUR / USD	Reuters LCOc1	15	Long	A2RPB6	DE000A2RPB60	.ICFC01L15		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
Brent Oil Faktor 15 Short Daily	USD	EUR / USD	Reuters LCOc1	15	Short	A26RD9	DE000A26RD97	.ICFC01S15A		ICF Bank AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
Brent Oil Faktor 2 Long Daily	USD	EUR / USD	Reuters LCOc1	2	Long	A2RPBZ	DE000A2RPBZ1	.ICFC01L2		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
Brent Oil Faktor 2 Short Daily	USD	EUR / USD	Reuters LCOc1	2	Short	A2RPB7	DE000A2RPB78	.ICFC01S2		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
Brent Oil Faktor 3 Long Daily	USD	EUR / USD	Reuters LCOc1	3	Long	A2RPB0	DE000A2RPB03	.ICFC01L3		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
Brent Oil Faktor 4 Long Daily	USD	EUR / USD	Reuters LCOc1	4	Long	A2RPB1	DE000A2RPB11	.ICFC01L4		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
Brent Oil Faktor 6 Long Daily	USD	EUR / USD	Reuters LCOc1	6	Long	A2RPB2	DE000A2RPB29	.ICFC01L6		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de

Brent Oil Faktor 8 Long Daily	USD	EUR / USD	Reuters LC0c1	8	Long	A2RPB3	DE000A2RPB37	.ICFC01L8		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
Brent Oil Faktor 8 Short Daily	USD	EUR / USD	Reuters LC0c1	8	Short	A2RPCB	DE000A2RPCB0	.ICFC01S8		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
WTI Oil Faktor 3 Short Daily	USD	EUR / USD	Reuters CLc1	3	Short	A2RPCQ	DE000A2RPCQ8	.ICFCL1S3		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
WTI Oil Faktor 4 Short Daily	USD	EUR / USD	Reuters CLc1	4	Short	A2RPCR	DE000A2RPCR6	.ICFCL1S4		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
WTI Oil Faktor 6 Short Daily	USD	EUR / USD	Reuters CLc1	6	Short	A2RPCS	DE000A2RPCS4	.ICFCL1S6		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
WTI Oil Faktor 10 Long Daily	USD	EUR / USD	Reuters CLc1	10	Long	A2RPCL	DE000A2RPCL9	.ICFCL1L10		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
WTI Oil Faktor 12 Long Daily	USD	EUR / USD	Reuters CLc1	12	Long	A2RPCM	DE000A2RPCM7	.ICFCL1L12		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
WTI Oil Faktor 12 Short Daily	USD	EUR / USD	Reuters CLc1	12	Short	A26REA	DE000A26REA6	.ICFCL1S12A		ICF Bank AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de

WTI Oil Faktor 15 Long Daily	USD	EUR / USD	Reuters Clc1	15	Long	A2RPCN	DE000A2RPCN5	.ICFCL1L15		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
WTI Oil Faktor 15 Short Daily	USD	EUR / USD	Reuters Clc1	15	Short	A26REB	DE000A26REB4	.ICFCL1S15A		ICF Bank AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
WTI Oil Faktor 2 Long Daily	USD	EUR / USD	Reuters Clc1	2	Long	A2RPCF	DE000A2RPCF1	.ICFCL1L2		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
WTI Oil Faktor 2 Short Daily	USD	EUR / USD	Reuters Clc1	2	Short	A2RPCP	DE000A2RPCP0	.ICFCL1S2		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
WTI Oil Faktor 3 Long Daily	USD	EUR / USD	Reuters Clc1	3	Long	A2RPCG	DE000A2RPCG9	.ICFCL1L3		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
WTI Oil Faktor 4 Long Daily	USD	EUR / USD	Reuters Clc1	4	Long	A2RPCH	DE000A2RPCH7	.ICFCL1L4		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
WTI Oil Faktor 6 Long Daily	USD	EUR / USD	Reuters Clc1	6	Long	A2RPCJ	DE000A2RPCJ3	.ICFCL1L6		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
WTI Oil Faktor 8 Long Daily	USD	EUR / USD	Reuters Clc1	8	Long	A2RPCK	DE000A2RPCK1	.ICFCL1L8		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de

WTI Oil Faktor 8 Short Daily	USD	EUR / USD	Reuters CLc1	8	Short	A2RPCT	DE000A2RPCT2	.ICFCL1S8		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de
WTI Oil Faktor10 Short Daily	USD	EUR / USD	Reuters CLc1	10	Short	A2RPCU	DE000A2RPCU0	.ICFCL1S10		ICF BANK AG	ICF BANK AG	ja	www.icf-markets.de

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

Teil C – Besondere Bedingungen der Wertpapiere

Teil C - Besondere Bedingungen der Wertpapiere

(die "Besonderen Bedingungen")

§ 1

Definitionen

"**Abwicklungszyklus**" ist diejenige Anzahl von Clearance System-Geschäftstagen nach einem Geschäftsabschluss an der Maßgeblichen Börse in Bezug auf die Wertpapiere, die die Grundlage für den Basiswert bilden, innerhalb derer die Abwicklung nach den Regeln dieser Maßgeblichen Börse üblicherweise erfolgt.

"**Anpassungsereignis**" ist jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) Änderungen des maßgeblichen Indexkonzepts oder der Berechnung des Basiswerts, die dazu führen, dass das neue maßgebliche Indexkonzept oder die Berechnung des Basiswerts dem ursprünglichen maßgeblichen Indexkonzept oder der ursprünglichen Berechnung des Basiswerts nicht länger wirtschaftlich gleichwertig ist; ob dies der Fall ist, entscheidet die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB);
- (b) die Berechnung oder Veröffentlichung des Basiswerts wird endgültig eingestellt oder durch einen anderen Index ersetzt (das "**Indexersetzungereignis**");
- (c) die Emittentin ist aufgrund von ihr nicht zu vertretenden Umständen nicht mehr berechtigt, den Basiswert als Grundlage für die in diesen Wertpapierbedingungen beschriebenen Berechnungen bzw. Festlegungen der Berechnungsstelle heranzuziehen (ein "**Indexverwendungsereignis**"); Indexverwendungsereignis ist auch eine Beendigung der Lizenz zur Nutzung des Basiswerts aufgrund einer wirtschaftlich unzumutbaren Erhöhung der Lizenzgebühren;
- (d) eine Hedging-Störung liegt vor;
- (e) ein den vorstehend genannten Ereignissen im Hinblick auf seine Auswirkungen auf den Basiswert wirtschaftlich gleichwertiges Ereignis; ob dies der Fall ist, entscheidet die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).

"**Anpassungsfaktor**" ist der Anpassungsfaktor, der gemäß folgender Formel festgelegt wird:
 $100\% - ((\text{Gap Risk Fee (t)} + \text{Verwaltungsentgelt (t)}) / 365,25)$.

"**Anpassungstag**" ist jeder Kalendertag nach dem Ersten Handelstag.

"**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.

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

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

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

"Berechnungstag" ist jeder Tag, an dem der Referenzpreis durch den Indexsponsor bzw. die Indexberechnungsstelle veröffentlicht wird.

"Bewertungstag" ist der sechste Bankgeschäftstag vor jedem Einlösungstag und jedem Kündigungstermin. Wenn solch ein Tag kein Berechnungstag ist, dann ist der nächste folgende Bankgeschäftstag, der ein Berechnungstag ist, der entsprechende Bewertungstag. Der jeweilige Einlösungstag bzw. Kündigungstermin verschiebt sich entsprechend. Zinsen sind aufgrund einer solchen Verschiebung nicht geschuldet.

"Bezugsverhältnis" ist am Ersten Handelstag das Bezugsverhältnis (initial). An jedem Anpassungstag wird das Bezugsverhältnis wie folgt angepasst:

Bezugsverhältnis = Bezugsverhältnis (t-1) x Anpassungsfaktor.

Die Emittentin wird das Bezugsverhältnis nach seiner Feststellung auf der Internetseite der Emittentin bei den jeweiligen Produktdetails veröffentlichen.

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

"Bezugsverhältnis (t-1)" ist das Bezugsverhältnis an jedem Kalendertag unmittelbar vor dem jeweiligen Anpassungstag. Am ersten Anpassungstag entspricht das Bezugsverhältnis (t-1) dem Bezugsverhältnis (initial).

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

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

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

"Eingetragener Referenzwertadministrator" bezeichnet, dass der Basiswert von einem Administrator bereitgestellt wird, der in das Register nach Artikel 36 der Referenzwerte-Verordnung eingetragen ist. In § 2 der Produkt- und Basiswertdaten ist angegeben, ob ein eingetragener Referenzwertadministrator für den Basiswert existiert.

"Einlösungsrecht" ist das Einlösungsrecht, wie in § 5 (1) der Besonderen Bedingungen definiert.

"Einlösungstag" ist der Einlösungstag, wie in § 5 (1) der Besonderen Bedingungen definiert.

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

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

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

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

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

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

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

"**Festlegende Terminbörse**" ist die Terminbörse, an welcher der liquideste Handel in den entsprechenden Derivaten des Basiswerts oder – falls Derivate auf den Basiswert selbst nicht gehandelt werden – seiner Bestandteile (die "**Derivate**") stattfindet; die Berechnungsstelle bestimmt diese Terminbörse nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).

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

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

"**FX**" ist das Fixing des FX Wechselkurses, wie vom Fixing Sponsor auf der FX Bildschirmseite für 14 Uhr, Ortszeit Frankfurt am Main veröffentlicht.

"**FX Bewertungstag**" ist der FX Berechnungstag, der dem entsprechenden Bewertungstag unmittelbar folgt.

"**FX Berechnungstag**" ist jeder Tag, an dem FX vom Fixing Sponsor veröffentlicht wird.

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

"**FX (final)**" ist FX am FX Bewertungstag.

"**FX Kündigungsereignis**" bedeutet, dass auf Grund besonderer Umstände oder höherer Gewalt (wie z.B. Katastrophen, Krieg, Terror, Aufstände, Beschränkungen von Zahlungstransaktionen, Beitritt des Landes, dessen nationale Währung verwendet wird, in die europäische Wirtschafts- und Währungsunion, Austritt dieses Landes aus der europäischen Wirtschafts- und Währungsunion, und sonstige Umstände, die sich im vergleichbaren Umfang auf FX auswirken) die zuverlässige Feststellung von FX unmöglich oder praktisch undurchführbar ist.

"**FX Marktstörungsereignis**" ist jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) die Unterlassung des Fixing Sponsors FX zu veröffentlichen;
- (b) die Aufhebung oder Beschränkung des Devisenhandels für wenigstens eine der beiden Währungen, die als Bestandteil von FX notiert werden (einschließlich Optionen oder Futures-Kontrakte) oder die Beschränkung des Umtauschs der Währungen, die als Bestandteil dieses Wechselkurses notiert werden oder die praktische Unmöglichkeit der Einholung eines Angebots für einen solchen Wechselkurs;
- (c) alle anderen Ereignisse mit vergleichbaren wirtschaftlichen Auswirkungen zu den oben aufgeführten Ereignissen;

soweit die oben genannten Ereignisse erheblich sind; ob dies der Fall ist, entscheidet die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).

"**FX Wechselkurs**" ist der FX Wechselkurs, wie in § 2 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

"Gap Risk Fee" ist die Gap Risk Fee, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt. Die Gap Risk Fee widerspiegelt die Kosten für Absicherungsgeschäfte im Fall von unerwarteten Kursschwankungen des Basiswerts. Die Berechnungsstelle wird im Fall von nicht unwesentlichen Änderungen in Bezug auf die Wahrscheinlichkeit von unerwarteten Kursschwankungen des Basiswerts (wie etwa Veränderungen im Index oder in der allgemeinen Marktvolatilität), die Gap Risk Fee an solche veränderten Marktbedingungen anpassen. Der Umfang der Anpassung wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) je nach Umfang der Veränderungen der jeweiligen Marktbedingungen bestimmt, wobei die Berechnungsmethode der Gap Risk Fee zum Ersten Handelstag nicht nachträglich zu Lasten der Wertpapierinhaber geändert werden darf. Die Gap Risk Fee soll die Maximale Gap Risk Fee (einschließlich) nicht übersteigen. Die Emittentin wird die Anpassung gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen mitteilen.

"Gap Risk Fee (t)" ist die am entsprechenden Kalendertag (t) anzuwendende Gap Risk Fee.

"Gap Risk Fee Kündigungseignis" ist eine Situation, bei der nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle eine Anpassung der Gap Risk Fee über die Maximale Gap Risk Fee hinaus erforderlich wäre.

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

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

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

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

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

"Indexkündigungseignis" ist jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) ein geeigneter Ersatzbasiswert steht nicht zur Verfügung; ob dies der Fall ist, entscheidet die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB);
- (b) eine Rechtsänderung liegt vor;
- (c) die Berechnung oder Veröffentlichung des Basiswerts erfolgt nicht länger in der Basiswertwährung.

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

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

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

"Kündigungseignis" bedeutet Indexkündigungseignis oder FX Kündigungseignis oder Gap Risk Fee Kündigungseignis.

"Kündigungstermin" ist der Kündigungstermin, wie in § 5 (2) der Besonderen Bedingungen festgelegt.

"Marktstörungsereignis" ist jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) allgemein die Aufhebung oder Beschränkung des Handels an den Börsen oder auf den Märkten, an/auf denen die Bestandteile des Basiswerts, oder an den jeweiligen Terminbörsen oder auf den Märkten, an/auf denen Derivate auf den Basiswert notiert oder gehandelt werden;
- (b) in Bezug auf Bestandteile des Basiswerts, die Aufhebung oder Beschränkung des Handels an den Börsen oder auf den Märkten, an/auf denen diese Bestandteile gehandelt werden, oder an den jeweiligen Terminbörsen oder auf den Märkten, an/auf denen Derivate dieser Bestandteile gehandelt werden;
- (c) in Bezug auf einzelne Derivate auf den Basiswert, die Aufhebung oder Beschränkung des Handels an den Terminbörsen oder auf den Märkten, an/auf denen diese Derivate gehandelt werden;
- (d) die Aufhebung oder Unterlassung oder die Nichtveröffentlichung der Berechnung des Basiswerts in Folge einer Entscheidung des Indexsponsors oder der Indexberechnungsstelle;

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

"Maßgebliche Börse" ist die Börse, an welcher die Bestandteile des Basiswerts gehandelt werden und die von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) durch Mitteilung gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen entsprechend deren Liquidität bestimmt wird.

Im Fall einer wesentlichen Veränderung der Marktbedingungen an der Maßgeblichen Börse, wie etwa die endgültige Einstellung der Notierung der Bestandteile des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse und die Notierung an einer anderen Wertpapierbörse oder einer erheblich eingeschränkten Anzahl oder Liquidität, wird die Maßgebliche Börse durch eine andere Wertpapierbörse mit einem ausreichend liquiden Handel in dem Basiswert bzw. seinen Bestandteilen (die **"Ersatzbörse"**) ersetzt; die Berechnungsstelle bestimmt diese Ersatzbörse nach billigem Ermessen (§ 315 BGB). 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.

"Maximale Gap Risk Fee" ist die Maximale Gap Risk Fee, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt.

"Ordentliches Kündigungsrecht" ist das Ordentliche Kündigungsrecht, wie in § 5 (2) der Besonderen Bedingungen definiert.

"Rechtsänderung" bedeutet, dass aufgrund

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

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

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

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

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

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

"Verwaltungsentgelt" ist das Verwaltungsentgelt, wie in § 1 der Produkt- und Basiswertdaten festgelegt. Die Berechnungsstelle kann das Verwaltungsentgelt jederzeit während der Laufzeit der Wertpapiere reduzieren aber nicht erhöhen. Eine entsprechende Reduzierung wird gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen mitgeteilt.

"Verwaltungsentgelt (t)" ist das am entsprechenden Kalendertag (t) anzuwendende Verwaltungsentgelt.

"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

Rückzahlung

Rückzahlung: Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt durch Zahlung des entsprechenden Rückzahlungsbetrags am entsprechenden Einlösungstag bzw. Kündigungstermin gemäß den Bestimmungen des § 6 der Besonderen Bedingungen.

§ 4

Rückzahlungsbetrag

Rückzahlungsbetrag: Der Rückzahlungsbetrag für einen Einlösungstag bzw. Kündigungstermin entspricht einem Betrag in der festgelegten Währung, der von der Berechnungsstelle wie folgt berechnet bzw. festgelegt wird:

Rückzahlungsbetrag = Maßgeblicher Referenzpreis x Bezugsverhältnis / FX (final)

Die Methode der Berechnung bzw. Festlegung des Rückzahlungsbetrags unterliegt Anpassungen und Marktstörungen gemäß § 7, § 8 und § 9 der Besonderen Bedingungen.

§ 5

Einlösungsrecht der Wertpapierinhaber, Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin, Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

- (1) *Einlösungsrecht der Wertpapierinhaber:* Jeder Wertpapierinhaber kann an jedem Bankgeschäftstag, erstmals am Ersten Einlösungstag (jeweils ein "**Einlösungstag**") die Rückzahlung der Wertpapiere gemäß § 4 der Besonderen Bedingungen gegen Lieferung der entsprechenden Wertpapiere auf das Konto der Hauptzahlstelle Nr. 2115 beim Clearing System zugunsten der Emittentin verlangen (das "**Einlösungsrecht**").

Die Ausübung des Einlösungsrechts muss dabei vom Wertpapierinhaber durch Übermittlung eines ordentlich ausgefüllten Formulars (die "**Einlösungserklärung**"), das während normaler Geschäftszeiten in den Geschäftsstellen der Emittentin verfügbar ist, an die Emittentin mindestens sieben Bankgeschäftstage vor dem gewünschten Einlösungstag erfolgen.

Die Einlösungserklärung muss insbesondere enthalten:

- (a) den Namen und die Adresse des Wertpapierinhabers, mit für die Hauptzahlstelle hinreichend beweiskräftigem Besitznachweis dafür, dass es sich zum Zeitpunkt der Erklärung um den Inhaber der jeweiligen Wertpapiere handelt;
- (b) die Wertpapieridentifikationsnummer und die Anzahl der Wertpapiere, für die das Einlösungsrecht geltend gemacht wird;
- (c) das Geldkonto, bei einem Kreditinstitut, auf das der Rückzahlungsbetrag überwiesen werden soll.

Sollte die Anzahl der in der Einlösungserklärung angegebenen Wertpapiere von der Anzahl der an die Hauptzahlstelle gelieferten Wertpapiere abweichen, so gilt die Einlösungserklärung als nur für die Anzahl von Wertpapieren abgegeben, die der kleineren der beiden Zahlen entspricht. Alle restlichen Wertpapiere werden dem Wertpapierinhaber auf dessen Kosten und dessen Risiko zurückübertragen.

Ein auf diese Weise ausgeübtes Einlösungsrecht kann weder widerrufen noch zurückgezogen werden.

- (2) *Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin:* Die Emittentin kann an jedem Bankgeschäftstag, erstmals zum Ersten Kündigungstermin (jeweils ein "**Kündigungstermin**") die Wertpapiere vollständig aber nicht teilweise kündigen (das "**Ordentliche Kündigungsrecht**") und gemäß § 4 der Besonderen Bedingungen zurückzahlen.

Die Emittentin wird mindestens sieben Bankgeschäftstage vor dem betreffenden Kündigungstermin eine solche Kündigung gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen mitteilen.

Diese Mitteilung ist unwiderruflich und gibt den betreffenden Kündigungstermin an.

Das Einlösungsrecht der Wertpapierinhaber bleibt bis zum letzten unmittelbar dem betreffenden Kündigungstermin vorangehenden Einlösungstag unberührt.

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

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

Der "**Abrechnungsbetrag**" ist der angemessene Marktwert der Wertpapiere an dem zehnten Bankgeschäftstag vor Wirksamwerden der außerordentlichen Kündigung; die Berechnungsstelle stellt diesen angemessenen Marktwert nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) fest.

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

§ 6

Zahlungen

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

§ 7

Marktstörungen

- (1) *Verschiebung:* Ungeachtet der Bestimmungen des § 8 der Besonderen Bedingungen wird im Fall eines Marktstörungsereignisses an einem Bewertungstag der betreffende Bewertungstag auf den nächsten folgenden Berechnungstag verschoben, an dem das Marktstörungsereignis nicht mehr besteht.

Sollte an einem FX Bewertungstag ein FX Marktstörungsereignis vorliegen, wird der entsprechende FX Bewertungstag auf den nächsten folgenden FX Berechnungstag verschoben, an dem das FX Marktstörungsereignis nicht mehr besteht. Jeder Zahltag in Bezug auf einen solchen

Bewertungstag bzw. FX Bewertungstag wird gegebenenfalls verschoben. Zinsen sind aufgrund dieser Verschiebung nicht geschuldet.

- (2) *Bewertung nach Ermessen:* Sollte das Marktstörungsereignis mehr als 30 aufeinander folgende Bankgeschäftstage dauern, so gilt als Referenzpreis für die Zwecke der in diesen Wertpapierbedingungen beschriebenen Berechnungen bzw. Festlegungen der in Übereinstimmung mit den vorherrschenden Marktbedingungen um 10:00 Uhr (Ortszeit München) an diesem 31. Bankgeschäftstag angemessene Preis; die Berechnungsstelle legt diesen angemessenen Preis nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) fest.

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

Sollte das FX Marktstörungsereignis mehr als 30 aufeinander folgende Bankgeschäftstage dauern, so gilt als FX für die Zwecke der in diesen Wertpapierbedingungen beschriebenen Berechnungen bzw. Festlegungen der in Übereinstimmung mit den vorherrschenden Marktbedingungen um 10:00 Uhr (Ortszeit München) an diesem 31. Bankgeschäftstag angemessene Preis; die Berechnungsstelle ermittelt diesen angemessenen Preis nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).

§ 8

Indexkonzept, Anpassungen, Ersatzbasiswert, Neuer Indexsponsor und Neue Indexberechnungsstelle, Ersatzfeststellung

- (1) *Indexkonzept:* Grundlage für die in diesen Wertpapierbedingungen beschriebenen Berechnungen bzw. Festlegungen der Berechnungsstelle ist der Basiswert mit seinen jeweils geltenden Vorschriften, wie sie vom Indexsponsor entwickelt und fortgeführt werden, sowie die von dem Indexsponsor angewandte Methode der Berechnung, Festlegung und Veröffentlichung des Kurses des Basiswerts (das "**Indexkonzept**"). Dies gilt auch, falls während der Laufzeit der Wertpapiere Änderungen hinsichtlich des Indexkonzepts vorgenommen werden oder auftreten, oder wenn andere Maßnahmen ergriffen werden, die sich auf das Indexkonzept auswirken, soweit sich aus den folgenden Vorschriften nichts Abweichendes ergibt.
- (2) *Anpassungen:* Bei Eintritt eines Anpassungsereignisses werden die Wertpapierbedingungen (insbesondere der Basiswert, das Bezugsverhältnis und/oder alle von der Emittentin festgelegten Kurse des Basiswerts) und/oder alle durch die Berechnungsstelle gemäß diesen Wertpapierbedingungen festgestellten Kurse des Basiswerts so angepasst, dass die wirtschaftliche Lage der Wertpapierinhaber möglichst unverändert bleibt; die Berechnungsstelle nimmt die dazu erforderlichen Anpassungen nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) vor. Sie berücksichtigt dabei von der Festlegenden Terminbörse vorgenommene Anpassungen der dort gehandelten Derivate, die sich auf den Basiswert beziehen, und die verbleibende Restlaufzeit der Wertpapiere sowie den zuletzt zur Verfügung stehenden Kurs für den Basiswert. Stellt die Berechnungsstelle fest, dass gemäß den Vorschriften der Festlegenden Terminbörse keine Anpassung der Derivate, die sich auf den Basiswert beziehen, stattgefunden hat, bleiben die Wertpapierbedingungen in der Regel unverändert. Die vorgenommenen Anpassungen und der Zeitpunkt der ersten Anwendung werden gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen mitgeteilt.
- (3) *Ersatzbasiswert:* In den Fällen eines Indexersatzereignisses oder eines

Indexverwendungsereignisses erfolgt die Anpassung gemäß Absatz (2) in der Regel dadurch, dass die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt, welcher Index zukünftig den Basiswert (der "**Ersatzbasiswert**") bilden soll. Die Berechnungsstelle wird erforderlichenfalls weitere Anpassungen der Wertpapierbedingungen (insbesondere des Basiswerts, des Bezugsverhältnisses und/oder aller von der Emittentin festgelegten Kurse des Basiswerts) und/oder aller durch die Berechnungsstelle gemäß diesen Wertpapierbedingungen festgestellten Kurse des Basiswerts so vornehmen, dass die wirtschaftliche Lage der Wertpapierinhaber möglichst unverändert bleibt. Der Ersatzbasiswert und die vorgenommenen Anpassungen sowie der Zeitpunkt der ersten Anwendung werden gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen mitgeteilt. Mit der ersten Anwendung des Ersatzbasiswerts sind alle Bezugnahmen auf den ersetzten Basiswert in diesen Wertpapierbedingungen als Bezugnahmen auf den Ersatzbasiswert zu verstehen.

- (4) *Neuer Indexsponsor und Neue Indexberechnungsstelle:* Wird der Basiswert nicht länger durch den Indexsponsor sondern durch eine andere Person, Gesellschaft oder Institution (der "**Neue Indexsponsor**") festgelegt, erfolgen alle in diesen Wertpapierbedingungen beschriebenen Berechnungen bzw. Festlegungen auf der Grundlage des Basiswerts, wie dieser vom Neuen Indexsponsor festgelegt wird. In diesem Fall sind alle Bezugnahmen auf den ersetzten Indexsponsor in diesen Wertpapierbedingungen als Bezugnahmen auf den Neuen Indexsponsor zu verstehen. Wird der Basiswert nicht länger durch die Indexberechnungsstelle sondern durch eine andere Person, Gesellschaft oder Institution (die "**Neue Indexberechnungsstelle**") berechnet, erfolgen alle in diesen Wertpapierbedingungen beschriebenen Berechnungen bzw. Festlegungen auf der Grundlage des Basiswerts, wie dieser von der Neuen Indexberechnungsstelle berechnet wird. In diesem Fall sind alle Bezugnahmen auf die ersetzte Indexberechnungsstelle in diesen Wertpapierbedingungen als Bezugnahmen auf die Neue Indexberechnungsstelle zu verstehen.
- (5) *Ersatzfeststellung:* Wird ein durch den Indexsponsor bzw. die Indexberechnungsstelle nach Maßgabe dieser Wertpapierbedingungen veröffentlichter Kurs des Basiswerts nachträglich berichtigt und die Berichtigung (der "**Berichtigte Wert**") von dem Indexsponsor bzw. der Indexberechnungsstelle 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.
- (6) Die Anwendung der §§ 313, 314 BGB bleibt vorbehalten.

§ 9

Neuer Fixing Sponsor, Ersatzwechsellkurs

- (1) *Neuer Fixing Sponsor:* Wird der FX Wechselkurs nicht länger durch den Fixing Sponsor festgelegt und veröffentlicht oder im Fall einer nicht lediglich unerheblichen Änderung der Methode der Festlegung und/oder Veröffentlichung des FX Wechselkurses durch den Fixing Sponsor (einschließlich des Zeitpunkts der Festlegung und/oder Veröffentlichung) ist die Berechnungsstelle (insbesondere) berechtigt, die in diesen Wertpapierbedingungen beschriebenen Berechnungen bzw. Festlegungen der Berechnungsstelle auf Grundlage der Festlegungen und Veröffentlichung einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution (der "**Neue Fixing Sponsor**") vorzunehmen. Die Berechnungsstelle bestimmt nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), ob dies der Fall ist und welche Person, Gesellschaft oder Institution zukünftig als Neuer

Fixing Sponsor gelten soll. Die FX Bildschirmseite wird erforderlichenfalls neu festgelegt (die "**Neue FX Bildschirmseite**"); über die Erforderlichkeit entscheidet die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB). Der Neue Fixing Sponsor, die Neue FX Bildschirmseite und der Zeitpunkt der ersten Anwendung sind gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen mitzuteilen. In diesem Fall sind alle Bezugnahmen auf den ersetzten Fixing Sponsor und die ersetzte FX Bildschirmseite in diesen Wertpapierbedingungen als Bezugnahmen auf den Neuen Fixing Sponsor und die Neue FX Bildschirmseite zu verstehen.

- (2) *Ersatzwechsellkurs*: Wird FX nicht länger festgelegt und veröffentlicht, erfolgen die in diesen Wertpapierbedingungen beschriebenen Berechnungen bzw. Festlegungen der Berechnungsstelle auf der Grundlage eines nach einer anderen Methode festgelegten und veröffentlichten FX, der durch die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt wird (der "**Ersatzwechsellkurs**"). Der Ersatzwechsellkurs und der Zeitpunkt der ersten Anwendung sind gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen mitzuteilen. In diesem Fall sind alle Bezugnahmen auf das ersetzte FX in diesen Wertpapierbedingungen als Bezugnahmen auf den Ersatzwechsellkurs zu verstehen.
- (3) Die Anwendung der §§ 313, 314 BGB bleibt vorbehalten.

UniCredit Bank AG

ZUSAMMENFASSUNG

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

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

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

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

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

Punkt	Abschnitt B – "Emittentin"	
B.1	Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin	UniCredit Bank AG (und zusammen mit ihren konsolidierten Beteiligungen, die "HVB Group") ist der juristische Name. HypoVereinsbank ist der kommerzielle Name.
B.2	Sitz, Rechtsform, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung der Emittentin	Die UniCredit Bank hat ihren Unternehmenssitz in der Arabellastraße 12, 81925 München, wurde in Deutschland gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nr. HRB 42148 als Aktiengesellschaft nach deutschem Recht eingetragen.
B.4b	Bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Die geschäftliche Entwicklung der HVB GROUP wird auch 2019 von der künftigen Situation an den Finanz- und Kapitalmärkten und in der Realwirtschaft sowie den damit verbundenen Unwägbarkeiten abhängig bleiben. In diesem Umfeld überprüft die HVB GROUP ihre Geschäftsstrategie regelmäßig sowie anlassbezogen und passt diese erforderlichenfalls an.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser	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., Mailand, Italien (" UniCredit S.p.A. ", und zusammen mit

	Gruppe	ihren konsolidierten Beteiligungen die "UniCredit") und damit seitdem als Teilkonzern ein wesentlicher Bestandteil der UniCredit. Die UniCredit S.p.A. hält direkt 100% des Grundkapitals der HVB.																																																		
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen.	Entfällt; Gewinnprognosen oder -schätzungen werden von der Emittentin nicht erstellt.																																																		
B.10	Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Entfällt; Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, der unabhängige Wirtschaftsprüfer der HVB, hat die Konzernabschlüsse der HVB Group für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr und für das zum 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr sowie den Einzelabschluss der UniCredit Bank für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr geprüft und jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.																																																		
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen	<p>Konsolidierte Finanzkennzahlen zum 31. Dezember 2018</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kennzahlen der Erfolgsrechnung</th> <th>01.01.2018 – 31.12.2018[*]</th> <th>01.01.2017 – 31.12.2017[†]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge¹⁾</td> <td>€ 1.414 Mio.</td> <td>€ 1.517 Mio.</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis vor Steuern</td> <td>€ 392 Mio.</td> <td>€ 1.597 Mio.</td> </tr> <tr> <td>Konzernüberschuss</td> <td>€ 238 Mio.</td> <td>€ 1.336 Mio.</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis je Aktie</td> <td>€ 0,29</td> <td>€ 1,66</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th>Bilanzzahlen</th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> <tr> <td>Bilanzsumme</td> <td>€ 286.688 Mio.</td> <td>€ 299.060 Mio.</td> </tr> <tr> <td>Bilanzielles Eigenkapital</td> <td>€ 17.751 Mio.</td> <td>€ 18.874 Mio.</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen</th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> <tr> <td>Hartes Kernkapital (Common Equity Tier 1-Kapital)</td> <td>€ 16.454 Mio.²⁾</td> <td>€ 16.639 Mio.³⁾</td> </tr> <tr> <td>Kernkapital (Tier 1-Kapital)</td> <td>€ 16.454 Mio.²⁾</td> <td>€ 16.639 Mio.³⁾</td> </tr> <tr> <td>Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko)</td> <td>€ 82.592 Mio.</td> <td>€ 78.711 Mio.</td> </tr> <tr> <td>Harte Kernkapitalquote (Common Equity Tier 1 Capital Ratio)⁴⁾</td> <td>19,9%²⁾</td> <td>21,1%³⁾</td> </tr> <tr> <td>Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio)⁴⁾</td> <td>19,9%²⁾</td> <td>21,1%³⁾</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Die Zahlen in der Spalte sind geprüft und wurden dem Konzernabschluss der HVB Group für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr entnommen.</p> <p>† Die Zahlen in der Spalte sind geprüft und wurden dem Konzernabschluss der HVB Group für das zum 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr entnommen.</p> <p>¹⁾ Das Operative Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge ergibt sich als Ergebnis aus den GuV-Posten Zinsüberschuss, Dividenden und ähnliche Erträge aus</p>			Kennzahlen der Erfolgsrechnung	01.01.2018 – 31.12.2018[*]	01.01.2017 – 31.12.2017[†]	Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge ¹⁾	€ 1.414 Mio.	€ 1.517 Mio.	Ergebnis vor Steuern	€ 392 Mio.	€ 1.597 Mio.	Konzernüberschuss	€ 238 Mio.	€ 1.336 Mio.	Ergebnis je Aktie	€ 0,29	€ 1,66				Bilanzzahlen	31.12.2018	31.12.2017	Bilanzsumme	€ 286.688 Mio.	€ 299.060 Mio.	Bilanzielles Eigenkapital	€ 17.751 Mio.	€ 18.874 Mio.				Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen	31.12.2018	31.12.2017	Hartes Kernkapital (Common Equity Tier 1-Kapital)	€ 16.454 Mio. ²⁾	€ 16.639 Mio. ³⁾	Kernkapital (Tier 1-Kapital)	€ 16.454 Mio. ²⁾	€ 16.639 Mio. ³⁾	Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko)	€ 82.592 Mio.	€ 78.711 Mio.	Harte Kernkapitalquote (Common Equity Tier 1 Capital Ratio) ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾	Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio) ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾
Kennzahlen der Erfolgsrechnung	01.01.2018 – 31.12.2018[*]	01.01.2017 – 31.12.2017[†]																																																		
Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge ¹⁾	€ 1.414 Mio.	€ 1.517 Mio.																																																		
Ergebnis vor Steuern	€ 392 Mio.	€ 1.597 Mio.																																																		
Konzernüberschuss	€ 238 Mio.	€ 1.336 Mio.																																																		
Ergebnis je Aktie	€ 0,29	€ 1,66																																																		
Bilanzzahlen	31.12.2018	31.12.2017																																																		
Bilanzsumme	€ 286.688 Mio.	€ 299.060 Mio.																																																		
Bilanzielles Eigenkapital	€ 17.751 Mio.	€ 18.874 Mio.																																																		
Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen	31.12.2018	31.12.2017																																																		
Hartes Kernkapital (Common Equity Tier 1-Kapital)	€ 16.454 Mio. ²⁾	€ 16.639 Mio. ³⁾																																																		
Kernkapital (Tier 1-Kapital)	€ 16.454 Mio. ²⁾	€ 16.639 Mio. ³⁾																																																		
Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko)	€ 82.592 Mio.	€ 78.711 Mio.																																																		
Harte Kernkapitalquote (Common Equity Tier 1 Capital Ratio) ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾																																																		
Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio) ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾																																																		

		<p>Kapitalinvestitionen, Provisionsüberschuss, Handelsergebnis, Saldo sonstige Aufwendungen/Erträge, Verwaltungsaufwand und Kreditrisikovorsorge.</p> <p>²⁾ Nach vom Aufsichtsrat der UniCredit Bank AG gebilligtem Konzernabschluss der HVB Group für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr.</p> <p>³⁾ Nach vom Aufsichtsrat der UniCredit Bank AG gebilligtem Konzernabschluss der HVB Group für das zum 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr.</p> <p>⁴⁾ Berechnet auf der Basis von Risikoaktiva inklusive Äquivalente für das Marktrisiko und für das operationelle Risiko.</p>
	Erklärung zu den Aussichten der Emittentin	Seit dem 31. Dezember 2018, dem Datum ihres zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen der Aussichten der HVB GROUP gekommen.
	Beschreibung wesentlicher Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin	Seit dem 31. Dezember 2018 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der HVB GROUP eingetreten.
B.13	Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind	Entfällt. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der UniCredit Bank, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
B.14	Beschreibung der Gruppe und Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe Abhängigkeit der Emittentin von anderen Unternehmen der Gruppe	Siehe B.5 Entfällt. Eine Abhängigkeit der UniCredit Bank von anderen Unternehmen der HVB Group besteht nicht.
B.15	Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin	Die UniCredit Bank bietet Privat- und Firmenkunden, öffentlichen Einrichtungen und international operierenden Unternehmen und institutionellen Kunden eine umfassende Auswahl an Bank- und Finanzprodukten sowie -dienstleistungen an. Diese reichen von Hypothekendarlehen, Konsumentenkrediten, Bauspar- und Versicherungsprodukten und Bankdienstleistungen für Privatkunden, über Geschäftskredite und Außenhandelsfinanzierungen bis hin zu Investment-Banking-Produkten für Firmenkunden. In den Kundensegmenten Private Banking und Wealth Management bietet die HVB eine umfassende Finanz- und Vermögensplanung mit bedarfsorientierter Beratungsleistung durch Generalisten und

		Spezialisten an. Die HVB Group ist das Kompetenzzentrum für das internationale Markets und Investment Banking der gesamten UniCredit. Darüber hinaus fungiert der Geschäftsbereich Corporate & Investment Banking als Produktfabrik für die Kunden im Geschäftsbereich Commercial Banking.
B.16	Unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse	Die UniCredit S.p.A. hält direkt 100% des Grundkapitals der UniCredit Bank.

Punkt	Abschnitt C – Wertpapiere	
C.1	Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung	<p>Art und Form der Wertpapiere</p> <p>Open End Faktor Wertpapiere</p> <p>Die Wertpapiere sind Inhaberschuldverschreibungen nach deutschem Recht im Sinne von § 793 BGB.</p> <p>Die Wertpapiere sind eingeteilt in untereinander gleichberechtigte Teilschuldverschreibungen.</p> <p>Die Wertpapiere werden als nennbetraglose Zertifikate begeben.</p> <p>Die Wertpapiere sind in einer Globalurkunde (die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde wird von oder im Namen des Clearing Systems (wie in C.17 definiert) verwahrt. Die Inhaber der Wertpapiere (die "Wertpapierinhaber") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Wertpapieren in effektiver Form.</p> <p>Wertpapierkennnummern</p> <p>Die WKN ist für jede Serie von Wertpapieren im Anhang der Zusammenfassung angegeben.</p>
C.2	Währung der Wertpapieremission	Euro (die " Festgelegte Währung ")
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere	Entfällt. Die Wertpapiere sind als Inhaberschuldverschreibungen wertpapierrechtlich frei übertragbar.
C.8	Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte	<p>Anwendbares Recht</p> <p>Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten der Emittentin und der Wertpapierinhaber bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.</p> <p>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte</p> <p>Die Wertpapiere verfügen über keine feste Laufzeit. Stattdessen laufen sie bis zur Ausübung des Einlösungsrechts durch die Wertpapierinhaber oder bis zur Ausübung des Ordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin auf unbestimmte Zeit weiter. Nach einer entsprechenden Ausübung ist die Laufzeit der Wertpapiere begrenzt.</p>

		<p>Die Wertpapiere werden nicht verzinst.</p> <p>Die Wertpapierinhaber können an einem Einlösungstag (wie in C.16 definiert) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags (wie in C.15 definiert) verlangen (das "Einlösungsrecht").</p> <p>Die Emittentin kann an einem Kündigungstermin (wie in C.16 definiert) die Wertpapiere vollständig – aber nicht teilweise – durch Zahlung des Rückzahlungsbetrags kündigen (das "Ordentliche Kündigungsrecht").</p> <p>Beschränkung der Rechte</p> <p>Bei Eintritt eines oder mehrerer Anpassungsereignisse (z.B. eine Änderung des maßgeblichen Indexkonzepts oder der Berechnung des Basiswerts) wird die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) die Wertpapierbedingungen und/oder alle durch die Berechnungsstelle gemäß diesen Wertpapierbedingungen festgestellten Kurse des Basiswerts so anpassen, dass die wirtschaftliche Lage der Wertpapierinhaber möglichst unverändert bleibt.</p> <p>Bei Eintritt eines oder mehrerer Kündigungsereignisse (z.B. ein geeigneter Ersatz für den Basiswert steht nicht zur Verfügung) kann die Emittentin die Wertpapiere außerordentlich kündigen und zum Abrechnungsbetrag zurückzahlen. Der "Abrechnungsbetrag" ist der angemessene Marktwert der Wertpapiere, an dem zehnten Bankgeschäftstag vor Wirksamwerden der außerordentlichen Kündigung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festgestellt wird.</p> <p>Status der Wertpapiere</p> <p>Die Verbindlichkeiten aus den Wertpapieren sind unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen, sofern gesetzlich nicht anders vorgeschrieben, im gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht-nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin.</p>
C.11	Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten	Entfällt. Es wurde keine Zulassung der Wertpapiere zum Handel an einem geregelten oder gleichwertigen Markt beantragt und es ist keine entsprechende Beantragung beabsichtigt.
C.15	Einfluss des Basiswerts auf den Wert der Wertpapiere	<p>Der Wert der Wertpapiere während der Laufzeit hängt maßgeblich vom Kurs des Basiswerts (wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben) ab. Grundsätzlich steigt der Wert der Wertpapiere, wenn der Kurs des Basiswerts steigt bzw. fällt, wenn der Kurs des Basiswerts fällt.</p> <p>Bei den Wertpapieren ist kein Währungsabsicherungselement vorgesehen (Compo).</p> <p><i>Rückzahlung</i></p> <p>Die Rückzahlung zum jeweiligen Einlösungstag nach Ausübung des</p>

		<p>Einlösungsrechts durch die Wertpapierinhaber oder zum jeweiligen Kündigungstermin nach Ausübung des Ordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin hängt vom Maßgeblichen Referenzpreis (wie in C.19 definiert) ab.</p> <p>Der Rückzahlungsbetrag ist ein Betrag in der Festgelegten Währung, der dem Maßgeblichen Referenzpreis, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis unter Anwendung eines FX Wechselkurses entspricht.</p> <p>Der Rückzahlungsbetrag kann in keinem Fall niedriger als null sein.</p> <p>Das "Bezugsverhältnis" zum Ersten Handelstag ist in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben.</p> <p>An jedem Kalendertag nach dem Ersten Handelstag wird das Bezugsverhältnis unter Anwendung eines Anpassungsfaktors angepasst. Zum Ersten Handelstag entspricht der "Anpassungsfaktor" 100%. Nach dem Ersten Handelstag wird der Anpassungsfaktor auf täglicher Basis reduziert, um den Abzug von Gebühren (insbesondere Kosten im Zusammenhang mit der Absicherung des Gap-Risikos und Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung der Wertpapiere) abzubilden.</p> <p>Der "Erste Handelstag" ist in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben.</p>
C.16	<p>Verfalltag oder Fälligkeitstermin</p> <p>—</p> <p>Ausübungstermin oder letzter Referenztermin</p>	<p>"Bewertungstag" ist der sechste Bankgeschäftstag vor dem jeweiligen Einlösungstag bzw. Kündigungstermin.</p> <p>"Einlösungstag" ist jeder Bankgeschäftstag, erstmals der 27. Dezember 2019.</p> <p>"Kündigungstermin" ist jeder Bankgeschäftstag, erstmals der 27. Dezember 2019.</p>
C.17	<p>Abrechnungsverfahren für die derivativen Wertpapiere</p>	<p>Sämtliche Zahlungen sind an die UniCredit Bank AG (die "Hauptzahlstelle") zu leisten. Die Hauptzahlstelle zahlt die fälligen Beträge an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Wertpapierinhaber.</p> <p>Die Zahlung an das Clearing System befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren.</p> <p>"Clearing System" ist Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.</p>
C.18	<p>Tilgung der derivativen Wertpapiere</p>	<p>Zahlung des Rückzahlungsbetrags an dem Einlösungstag, zu dem ein Wertpapierinhaber sein Einlösungsrecht ausübt, bzw. an dem Kündigungstermin, zu dem die Emittentin ihr Ordentliches Kündigungsrecht ausübt.</p>
C.19	<p>Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts</p>	<p>Der Maßgebliche Referenzpreis ist der Referenzpreis (wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung definiert) an dem jeweiligen Bewertungstag.</p>
C.20	<p>Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über</p>	<p>"Basiswert" ist der in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung genannte Index. Für weitere Informationen über die bisherige oder künftige Wertentwicklung des Basiswerts und seine Volatilität wird auf die in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung genannte</p>

	den Basiswert erhältlich sind	<p>Internetseite verwiesen.</p> <p>Der Basiswert der Wertpapiere ist ein Leverage-Index der an der Kursentwicklung eines Referenzbasiswerts (wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben) geknüpft ist. Der Wertpapierinhaber partizipiert somit an der positiven oder negativen Kursentwicklung des Referenzbasiswerts unter Berücksichtigung eines Faktors (wie in der Tabelle im Anhang der Zusammenfassung angegeben) überproportional (gehebelt).</p>
--	-------------------------------	---

Punkt	Abschnitt D – Risiken	
D.2	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind</p>	<p><i>Potentielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Wertpapiere bei einem möglichen Eintritt der nachfolgend aufgezählten Risiken an Wert verlieren können und sie einen vollständigen Verlust ihrer Anlage erleiden können.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Risiken im Zusammenhang mit der finanziellen Situation der Emittentin: Liquiditätsrisiko</i> <p>(i) Risiken, dass die HVB Group ihren Zahlungsverpflichtungen nicht zeitgerecht oder in vollem Umfang nachkommen kann und (ii) Risiken, dass die HVB Group sich bei Bedarf nicht ausreichend Liquidität beschaffen kann oder (iii) dass Liquidität nur zu erhöhten Marktzinsen verfügbar ist und (iv) systemimmanente Risiken.</p> • <i>Risiken im Zusammenhang mit der finanziellen Situation der Emittentin: Risiken aus Pensionsverpflichtungen</i> <p>Risiko, dass das Trägerunternehmen zur Bedienung der zugesagten Rentenverpflichtungen Nachschüsse leisten muss.</p> • <i>Risiken im Zusammenhang mit der spezifischen Geschäftstätigkeit der Emittentin: Risiko aus dem Kreditgeschäft (Kreditrisiko)</i> <p>(i) Das Kreditausfallrisiko (einschließlich Kontrahenten- und Emittentenrisiko sowie Länderrisiko); (ii) Risiken aus einer Wertminderung von Kreditbesicherungen oder im Falle einer Zwangsvollstreckung; (iii) Risiken aus Derivate-/Handelsgeschäften; (iv) Risiken aus Kredit-Exposures gegenüber der Muttergesellschaft; (v) Risiken aus Forderungen gegenüber Staaten / dem öffentlichem Sektor.</p> • <i>Risiken aus Handelsgeschäften: Marktrisiko</i> <p>Risiken, die im Wesentlichen im Geschäftsbereich Corporate & Investmentbanking (CIB) entstehen: (i) Risiko für Handelsbücher aufgrund nachteiliger Veränderungen der Marktbedingungen; (ii) Risiken in strategischen Anlagen oder in Liquiditätsvorsorgebeständen; (iii) Risiken aufgrund Verringerung der Marktliquidität und (iv) Zinsänderungs- und Fremdwährungsrisiko.</p> • <i>Risiken aus der sonstigen Geschäftstätigkeit</i> <p>(i) Risiken im Zusammenhang mit Immobilien und Finanzanlagen: Risiko von Verlusten, die aus Wertschwankungen des Anteilsbesitzes der HVB Group resultieren und (ii) Risiko von Wertverlusten des</p>

	<p>Beteiligungsportfolios der HVB Group.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit dem Geschäftsbetrieb der Emittentin: Geschäftsrisiko</i> <p>Risiko von Verlusten aus unerwarteten negativen Veränderungen des Geschäftsvolumens und/oder der Margen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit dem Geschäftsbetrieb der Emittentin: Risiken aus Risiko- und Ertragskonzentrationen</i> <p>Risiken aus Risiko- und Ertragskonzentrationen zeigen erhöhte Verlustpotentiale auf und stellen ein geschäftsstrategisches Risiko für die HVB Group dar.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit dem Geschäftsbetrieb der Emittentin: Operationelles Risiko</i> <p>Risiken durch die Nutzung der Informations- und Kommunikationstechnologie, Risiken aus Störungen und/oder Unterbrechungen kritischer Geschäftsprozesse und Risiken im Zusammenhang mit der Auslagerung von Tätigkeiten und Prozessen zu externen Dienstleistern.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Reputationsrisiko</i> <p>Risiko negativer Auswirkungen auf die Gewinn- und Verlustrechnung, hervorgerufen durch unerwünschte Reaktionen von Interessengruppen (Stakeholdern) aufgrund einer veränderten Wahrnehmung der HVB Group.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rechtliche und regulatorische Risiken: Rechtliche und steuerliche Risiken</i> <p>Risiken aus Gerichtsverfahren und erheblicher Unsicherheit über den Ausgang der Verfahren und die Höhe möglicher Schäden.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rechtliche und regulatorische Risiken: Compliance Risiko</i> <p>Risiko im Zusammenhang mit Verletzungen oder der Nichteinhaltung von Gesetzen, Vorschriften, Rechtsvorschriften, Vereinbarungen, vorgeschriebene Praktiken oder ethische Standards.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rechtliche und regulatorische Risiken</i> <p>Risiken im Zusammenhang mit der Beaufsichtigung der HVB Group im Rahmen des Einheitlichen Bankenaufsichtsmechanismus (Single Supervisory Mechanism, SSM); Risiken im Zusammenhang mit den Bankaufsichtsregimen in den verschiedenen lokalen Jurisdiktionen und deren Unterschieden; Risiko der Ergreifung weitreichender Maßnahmen infolge der Veränderung der Bankaufsichtsregime; Risiken im Zusammenhang mit der Beschlussplanung, den Beschlussmaßnahmen und der Anforderung, die Mindestanforderungen an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten (Minimum Requirement for Eligible Liabilities, MREL) zu erfüllen; Risiken aus den der HVB Group auferlegten Stresstestmaßnahmen und Auswirkungen auf den aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozess (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP) und auf die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit der HVB.</p>
--	--

		<ul style="list-style-type: none"> • <i>Strategische und gesamtwirtschaftliche Risiken</i> <p>Risiken im Zusammenhang mit der wirtschaftlichen Entwicklung in Deutschland sowie der Entwicklung der internationalen Finanz- und Kapitalmärkte; Risiken im Zusammenhang mit dem Zinsumfeld.</p>
<p>D.6</p>	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</p>	<p>Folgende zentrale Risiken können sich nach Ansicht der Emittentin für den Wertpapierinhaber nachteilig auf den Wert der Wertpapiere und/oder die unter den Wertpapieren auszuschüttenden Beträge und/oder die Möglichkeit der Wertpapierinhaber, die Wertpapiere zu einem angemessenen Preis vor dem Rückzahlungstermin zu veräußern, auswirken.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Potentielle Interessenkonflikte <p>Das Risiko von Interessenkonflikten (wie in E.4 beschrieben) besteht darin, dass die Emittentin, der Vertriebspartner sowie eines ihrer verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit bestimmten Funktionen bzw. Transaktionen Interessen verfolgen, die den Interessen der Wertpapierinhaber gegenläufig sind bzw. diese nicht berücksichtigen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zentrale Risiken in Bezug auf die Wertpapiere <p>Zentrale Marktbezogene Risiken</p> <p>Der Wertpapierinhaber kann unter Umständen nicht in der Lage sein, seine Wertpapiere vor deren Rückzahlung zu veräußern oder zu einem angemessenen Preis zu veräußern. Selbst im Fall eines bestehenden Sekundärmarkts kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Wertpapierinhaber nicht in der Lage ist, die Wertpapiere im Fall einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts oder eines Wechselkurses zu veräußern, etwa wenn diese außerhalb der Handelszeiten der Wertpapiere eintritt. Der Marktwert der Wertpapiere wird von der Kreditwürdigkeit (Bonität) der Emittentin und einer Vielzahl weiterer Faktoren (z.B. Wechselkurse, aktuelle Zinssätze und Renditen, dem Markt für vergleichbare Wertpapiere, die allgemeinen wirtschaftlichen, politischen und konjunkturellen Rahmenbedingungen, Handelbarkeit der Wertpapiere sowie basiswertbezogene Faktoren) beeinflusst und kann erheblich unter dem Nennbetrag bzw. dem Erwerbspreis liegen. Wertpapierinhaber können nicht darauf vertrauen, die Preisrisiken, die sich für sie aus den Wertpapieren ergeben, jederzeit in ausreichendem Maße absichern zu können.</p> <p>Zentrale Risiken in Bezug auf Wertpapiere im Allgemeinen</p> <p>Die Emittentin kann unter Umständen ihre Verbindlichkeiten teilweise oder insgesamt nicht erfüllen, z.B. im Fall der Insolvenz der Emittentin oder aufgrund von hoheitlichen oder regulatorischen Eingriffen. Eine Absicherung durch eine Einlagensicherung oder eine vergleichbare Sicherungseinrichtung besteht nicht.</p> <p>Eine Anlage in die Wertpapiere kann für einen potentiellen Anleger unrechtmäßig, ungünstig oder in Hinblick auf seinen Kenntnis- und Erfahrungsstand sowie seine finanziellen Bedürfnisse, Ziele und Umstände nicht geeignet sein.</p>

	<p>Die reale Rendite einer Anlage in die Wertpapiere kann (z.B. aufgrund von Nebenkosten im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräußerung der Wertpapiere, einer künftigen Verringerung des Geldwerts (Inflation) oder durch steuerliche Auswirkungen) reduziert werden, null oder sogar negativ sein.</p> <p>Der Rückzahlungsbetrag kann geringer sein als der Emissionspreis oder der jeweilige Erwerbspreis und es werden unter Umständen keine Zinszahlungen oder anderen laufende Ausschüttungen geleistet.</p> <p>Der Erlös aus den Wertpapieren kann gegebenenfalls nicht für die Erfüllung von Zins- oder Tilgungsleistungen aus einer Fremdfinanzierung des Wertpapierkaufs ausreichen und zusätzliches Kapital erfordern.</p> <p>Zentrale Risiken in Bezug auf Basiswertbezogene Wertpapiere</p> <p><i>Risiken aufgrund des Einflusses des Basiswerts bzw. seiner Bestandteile auf den Marktwert der Wertpapiere</i></p> <p>Der Marktwert der Wertpapiere sowie die unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträge hängen maßgeblich vom Kurs des Basiswerts bzw. seiner Bestandteile ab, der nicht vorherzusehen ist. Es ist nicht möglich, vorherzusagen, wie sich der Kurs des Basiswerts bzw. seiner Bestandteile im Laufe der Zeit verändert. Der Marktwert wird zusätzlich von einer weiteren Zahl von basiswertabhängigen Faktoren beeinflusst.</p> <p><i>Risiken aufgrund des Umstands, dass die Beobachtung des Basiswerts bzw. seiner Bestandteile nur zu bestimmten Terminen, Zeitpunkten oder Perioden erfolgt</i></p> <p>Aufgrund des Umstands, dass die Beobachtung des Basiswerts bzw. seiner Bestandteile nur zu bestimmten Terminen, Zeitpunkten oder Perioden erfolgt, können Zahlungen aus den Wertpapieren erheblich niedriger ausfallen, als der Wert des Basiswerts bzw. seiner Bestandteile vorab erwarten ließ.</p> <p><i>Risiken aufgrund fehlender Laufzeitbegrenzung</i></p> <p>Die Wertpapiere verfügen über keine feste Laufzeit. Daher haben die Wertpapierinhaber bis zur Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin bzw. des Einlösungsrechts der Wertpapierinhaber keinen Anspruch auf Rückzahlung.</p> <p><i>Risiken in Bezug auf den Abzug von Gebühren</i></p> <p>Die jeweilige Gebühr kann einen erheblichen Einfluss auf die Höhe des Rückzahlungsbetrags haben und diesen – selbst im Fall einer für den Wertpapierinhaber positiven Kursentwicklung des Basiswerts bzw. seiner Bestandteile - bis auf null reduzieren.</p> <p>Wertpapierinhaber müssen mit einer nachträglichen Erhöhung der jeweiligen Gebühren rechnen, ggf. unter Berücksichtigung einer Maximalgebühr.</p> <p><i>Risiken in Bezug auf ein Bezugsverhältnis</i></p> <p>Ein Bezugsverhältnis kann dazu führen, dass die Wertpapiere aus wirtschaftlicher Sicht einer direkten Investition in den Basiswert bzw. seine Bestandteile ähneln, jedoch trotzdem nicht vollständig mit einer</p>
--	---

		<p>solchen Direktanlage vergleichbar sind.</p> <p><i>Risiken in Bezug auf eine Handelsaussetzung</i></p> <p>Es besteht das Risiko, dass der Wertpapierinhaber seine Wertpapiere nicht oder nur zu erheblich erschwerten Bedingungen veräußern kann, wenn eine Anpassung des Basiswerts während der Handelszeiten der Wertpapiere erfolgt.</p> <p><i>Währungs- und Wechselkursrisiko in Bezug auf den Basiswert bzw. seine Bestandteile</i></p> <p>Der Basiswert bzw. seine Bestandteile lautet bzw. lauten auf eine andere Währung als die festgelegte Währung. Das daraus resultierende Wechselkursrisiko ist nicht ausgeschlossen (Compo).</p> <p><i>Risiken in Bezug auf Anpassungsereignisse</i></p> <p>Anpassungen können sich erheblich negativ auf den Marktwert, die zukünftige Kursentwicklung der Wertpapiere und Zahlungen aus den Wertpapieren auswirken. Anpassungsereignisse können auch zu einer außerordentlichen Kündigung der Wertpapiere führen.</p> <p><i>Risiken in Bezug auf Kündigungsereignisse</i></p> <p>Bei Eintritt eines Kündigungsereignisses hat die Emittentin das Recht, die Wertpapiere vorzeitig zu kündigen und zum Marktwert zurückzuzahlen. Eine weitere Teilnahme der Wertpapiere an einer für den Wertpapierinhaber günstigen Kursentwicklung des Basiswerts bzw. seiner Bestandteile entfällt. Liegt der Marktwert der Wertpapiere unter dem Emissionspreis bzw. dem entsprechenden Erwerbspreis, erleidet der Wertpapierinhaber einen teilweisen oder vollständigen Verlust seines investierten Kapitals.</p> <p><i>Risiken aufgrund des Ordentlichen Kündigungsrechts der Emittentin</i></p> <p>Wertpapiere, die ein Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, können von der Emittentin im freien Ermessen zu bestimmten Terminen gekündigt werden. Ist der Kurs des Basiswerts zum jeweiligen Bewertungstag niedrig, kann der jeweilige Wertpapierinhaber einen teilweisen, oder vollständigen Verlust seiner Anlage erleiden.</p> <p><i>Risiken aufgrund des Einlösungsrechts der Wertpapierinhaber</i></p> <p>Wertpapiere, die ein Einlösungsrecht der Wertpapierinhaber vorsehen, können von den Wertpapierinhabern zu bestimmten Terminen ausgeübt werden. Ist der Kurs des Basiswerts zum jeweiligen Beobachtungstag niedrig, kann der jeweilige Wertpapierinhaber einen teilweisen oder vollständigen Verlust seiner Anlage erleiden.</p> <p><i>Risiken in Bezug auf Marktstörungsereignisse</i></p> <p>Die Berechnungsstelle kann Bewertungen und Zahlungen verschieben und gegebenenfalls selbst bestimmen. Wertpapierinhaber sind in diesem Fall nicht berechtigt, Zinsen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung zu verlangen.</p> <p><i>Risiken aufgrund negativer Auswirkungen von Absicherungsgeschäften der Emittentin auf die Wertpapiere</i></p> <p>Der Abschluss oder die Auflösung von Absicherungsgeschäften durch die</p>
--	--	---

		<p>Emittentin kann im Einzelfall den Kurs des Basiswerts bzw. seiner Bestandteile für die Wertpapierinhaber ungünstig beeinflussen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zentrale Risiken in Bezug auf den Basiswert bzw. seine Bestandteile <p><i>Kein Eigentumsrecht am Basiswert bzw. seinen Bestandteilen</i></p> <p>Der Basiswert bzw. seine Bestandteile wird bzw. werden von der Emittentin nicht zugunsten der Wertpapierinhaber gehalten und Wertpapierinhaber erwerben keine Eigentumsrechte (wie z.B. Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden oder andere Ausschüttungen oder sonstige Rechte) an dem Basiswert bzw. seinen Bestandteilen.</p> <p>Zentrale Risiken in Verbindung mit Indizes</p> <p>Die Wertentwicklung von indexbezogenen Wertpapieren ist abhängig von der Kursentwicklung des jeweiligen Index, die wiederum maßgeblich von seiner Zusammensetzung und der Kursentwicklung seiner Bestandteile abhängt. Die Emittentin hat keinen Einfluss auf den jeweiligen Index oder das Indexkonzept. Eine Haftung des Indexsponsors besteht in der Regel nicht. Ein Index kann grundsätzlich jederzeit geändert, eingestellt oder durch einen Nachfolgeindex ersetzt werden. Die Wertpapierinhaber haben keinen Anteil an Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen auf die Bestandteile des Index. Enthält ein Index einen Hebelfaktor, tragen die Anleger ein erhöhtes Verlustrisiko. Indizes können Gebühren beinhalten, die deren Kursentwicklung negativ beeinflussen. Regulatorische Maßnahmen können u.a. dazu führen, dass der Index nicht mehr oder nur verändert als Basiswert verwendet werden kann.</p> <p>Zentrale Risiken in Verbindung mit Futures-Kontrakten</p> <p>Die Wertentwicklung von Futures-Kontrakt-bezogenen Wertpapieren (d.h. Wertpapiere bezogen auf einen Index mit Futures-Kontrakten als Bestandteile) ist im Wesentlichen abhängig von der Kursentwicklung der jeweiligen Futures-Kontrakte, die bestimmten Einflüssen unterliegt. Kursdifferenzen (z.B. im Fall eines Roll Over) zwischen den verschiedenen Laufzeiten können sich negativ auf die Wertpapiere auswirken. Außerdem können sich die Kurse von Futures-Kontrakten erheblich von den jeweiligen Spot-Preisen unterscheiden.</p> <p>Zentrale Risiken in Verbindung mit Rohstoffen</p> <p>Die Kursentwicklung von rohstoffbezogenen Wertpapieren (d.h. Wertpapiere bezogen auf einen Index mit Warenterminkontrakten als Bestandteile) ist abhängig von der Kursentwicklung des jeweiligen Rohstoffs, die bestimmten Einflüssen unterliegt. Eine Anlage in Rohstoffe ist risikoreicher als Anlagen in anderen Anlageklassen. Der globale, nahezu ununterbrochene Handel in verschiedenen Zeitzonen kann zu verschiedenen Kursen an verschiedenen Orten führen, von denen nicht alle für die Berechnung der Wertpapiere maßgeblich sind.</p>
	<p>Risikohinweis darauf, dass der</p>	<p>Die Wertpapiere sehen keinen Mindestrückzahlungsbetrag vor und sind nicht kapitalgeschützt. Anleger können ihren Kapitaleinsatz</p>

	Anleger seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren könnte	ganz oder teilweise verlieren.
--	---	---------------------------------------

Punkt	Abschnitt E – Angebot	
E.2b	Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse, wenn nicht die Ziele Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken verfolgt werden	Entfällt; die Nettoerlöse aus jeder Emission von Wertpapieren werden von der Emittentin für ihre allgemeinen Geschäftstätigkeiten, also zur Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken verwendet.
E.3	Angebotskonditionen	<p>Tag des ersten öffentlichen Angebots: 22. November 2019.</p> <p>Ein öffentliches Angebot erfolgt in Deutschland, Luxemburg und Österreich.</p> <p>Die kleinste übertragbare Einheit ist 1 Wertpapier.</p> <p>Die kleinste handelbare Einheit ist 1 Wertpapier.</p> <p>Die Wertpapiere werden qualifizierten Anlegern, Privatkunden und/oder institutionellen Anlegern im Wege eines öffentlichen Angebots angeboten.</p> <p>Ab dem Tag des ersten öffentlichen Angebots werden die Wertpapiere fortlaufend zum Kauf angeboten.</p> <p>Das fortlaufende Angebot erfolgt zum jeweils aktuellen von der Emittentin gestellten Verkaufspreis (Briefkurs).</p> <p>Das öffentliche Angebot kann von der Emittentin jederzeit ohne Angabe von Gründen beendet werden.</p> <p>Die Notierung wird mit Wirkung zum 22. November 2019 an den folgenden Märkten beantragt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®) (Zertifikate Premium) • Baden-Württembergische Wertpapierbörse, Stuttgart (EUWAX®) • München – gettex (Freiverkehr)
E.4	Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessen-	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

	konflikten	<p>in der Zukunft tätigen und Dienstleistungen für die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften im normalen Geschäftsbetrieb erbringen.</p> <p>Daneben können sich auch Interessenkonflikte der Emittentin oder der mit dem Angebot betrauten Personen aus folgenden Gründen ergeben:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Die Emittentin legt den Emissionspreis selbst fest. • Die Emittentin sowie eines ihrer verbundenen Unternehmen treten für die Wertpapiere als Market Maker auf, ohne jedoch dazu verpflichtet zu sein. • Vertriebspartner können von der Emittentin bestimmte Zuwendungen in Form von umsatzabhängigen Platzierungs- und/oder Bestandsprovisionen erhalten • Die Emittentin, ein Vertriebspartner sowie eines ihrer verbundenen Unternehmen können selbst als Berechnungsstelle oder Zahlstelle in Bezug auf die Wertpapiere tätig werden. • Die Emittentin, ein Vertriebspartner sowie ihre verbundenen Unternehmen können von Zeit zu Zeit für eigene oder für Rechnung ihrer Kunden an Transaktionen beteiligt sein, die die Liquidität oder den Wert des Basiswerts bzw. seiner Bestandteile negativ beeinflussen. • Die Emittentin, ein Vertriebspartner sowie ihre verbundenen Unternehmen können Wertpapiere in Bezug auf einen Basiswert bzw. seine Bestandteile ausgeben, auf den bzw. die sie bereits Wertpapiere begeben haben. • Die Emittentin, ein Vertriebspartner sowie eines ihrer verbundenen Unternehmen besitzen bzw. erhalten im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeiten oder anderweitig wesentliche (auch nicht-öffentlich zugängliche) basiswertbezogene Informationen. • Die Emittentin, ein Vertriebspartner sowie eines ihrer verbundenen Unternehmen stehen mit anderen Emittenten von Finanzinstrumenten, ihren verbundenen Unternehmen, Konkurrenten oder Garanten in geschäftlicher Beziehung. • Die Emittentin, ein Vertriebspartner sowie eines ihrer verbundenen Unternehmen fungieren auch als Konsortialbank, Finanzberater oder Bank eines anderen Emittenten von Finanzinstrumenten.
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem 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>

ANHANG ZUR ZUSAMMENFASSUNG

WKN (C.1)	Referenzpreis (C.19)	Basiswert (C.20)	Faktor (C.20)	Referenzbasiswert (C.20)	Internetseite (C.20)
HZ50KG	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 10 Long Daily DE000A2RPB45	10	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de
HZ50KH	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 10 Long Daily DE000A2RPB45	10	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de
HZ50KJ	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 10 Long Daily DE000A2RPB45	10	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de
HZ50KK	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 10 Long Daily DE000A2RPB45	10	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de
HZ50KL	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 12 Long Daily DE000A2RPB52	12	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de
HZ50KM	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 12 Long Daily DE000A2RPB52	12	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de
HZ50KN	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 12 Long Daily DE000A2RPB52	12	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de
HZ50KP	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 15 Long Daily DE000A2RPB60	15	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de
HZ50KQ	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 15 Long Daily DE000A2RPB60	15	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de
HZ50KR	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 15 Long Daily DE000A2RPB60	15	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de
HZ50KS	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 2 Long Daily DE000A2RPBZ1	2	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de
HZ50KT	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 2 Long Daily DE000A2RPBZ1	2	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de
HZ50KU	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 3 Long Daily DE000A2RPB03	3	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de
HZ50KV	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 3 Long Daily DE000A2RPB03	3	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de
HZ50KW	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 4 Long Daily DE000A2RPB11	4	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de
HZ50KX	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 4 Long Daily DE000A2RPB11	4	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de
HZ50KY	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 6 Long Daily DE000A2RPB29	6	Reuters LCOc1	www.icf-markets.de

HZ50KZ	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 6 Long Daily DE000A2RPB29	6	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50L0	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 6 Long Daily DE000A2RPB29	6	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50L1	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 8 Long Daily DE000A2RPB37	8	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50L2	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 8 Long Daily DE000A2RPB37	8	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50L3	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 10 Short Daily DE000A26RD71	-10	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50L4	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 10 Short Daily DE000A26RD71	-10	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50L5	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 10 Short Daily DE000A26RD71	-10	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50L6	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 12 Short Daily DE000A26RD89	-12	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50L7	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 12 Short Daily DE000A26RD89	-12	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50L8	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 12 Short Daily DE000A26RD89	-12	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50L9	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 15 Short Daily DE000A26RD97	-15	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50LA	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 15 Short Daily DE000A26RD97	-15	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50LB	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 2 Short Daily DE000A2RPB78	-2	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50LC	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 2 Short Daily DE000A2RPB78	-2	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50LD	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 2 Short Daily DE000A2RPB78	-2	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50LE	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 3 Short Daily DE000A2RPB86	-3	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50LF	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 3 Short Daily DE000A2RPB86	-3	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50LG	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 3 Short Daily DE000A2RPB86	-3	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50LH	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 4 Short Daily DE000A2RPB94	-4	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50LJ	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 4 Short	-4	Reuters LCOc1	www.icf-

		Daily DE000A2RPB94			markets.de
HZ50LK	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 4 Short Daily DE000A2RPB94	-4	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50LL	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 6 Short Daily DE000A2RPCA2	-6	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50LM	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 6 Short Daily DE000A2RPCA2	-6	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50LN	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 8 Short Daily DE000A2RPCB0	-8	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50LP	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 8 Short Daily DE000A2RPCB0	-8	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50LQ	Schlusskurs	Brent Oil Faktor 8 Short Daily DE000A2RPCB0	-8	Reuters LCOc1	www.icf- markets.de
HZ50LR	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 10 Long Daily DE000A2RPCL9	10	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50LS	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 10 Long Daily DE000A2RPCL9	10	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50LT	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 10 Long Daily DE000A2RPCL9	10	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50LU	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 12 Long Daily DE000A2RPCM7	12	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50LV	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 12 Long Daily DE000A2RPCM7	12	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50LW	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 12 Long Daily DE000A2RPCM7	12	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50LX	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 12 Long Daily DE000A2RPCM7	12	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50LY	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 15 Long Daily DE000A2RPCN5	15	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50LZ	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 15 Long Daily DE000A2RPCN5	15	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50M0	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 15 Long Daily DE000A2RPCN5	15	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50M1	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 2 Long Daily DE000A2RPCF1	2	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50M2	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 2 Long Daily DE000A2RPCF1	2	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50M3	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 3 Long Daily DE000A2RPCG9	3	Reuters CLc1	www.icf- markets.de

HZ50M4	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 3 Long Daily DE000A2RPCG9	3	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50M5	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 4 Long Daily DE000A2RPCH7	4	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50M6	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 4 Long Daily DE000A2RPCH7	4	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50M7	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 6 Long Daily DE000A2RPCJ3	6	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50M8	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 6 Long Daily DE000A2RPCJ3	6	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50M9	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 8 Long Daily DE000A2RPCK1	8	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MA	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 8 Long Daily DE000A2RPCK1	8	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MB	Schlusskurs	WTI Oil Faktor10 Short Daily DE000A2RPCU0	-10	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MC	Schlusskurs	WTI Oil Faktor10 Short Daily DE000A2RPCU0	-10	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MD	Schlusskurs	WTI Oil Faktor10 Short Daily DE000A2RPCU0	-10	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50ME	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 12 Short Daily DE000A26REA6	-12	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MF	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 12 Short Daily DE000A26REA6	-12	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MG	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 15 Short Daily DE000A26REB4	-15	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MH	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 15 Short Daily DE000A26REB4	-15	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MJ	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 15 Short Daily DE000A26REB4	-15	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MK	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 2 Short Daily DE000A2RPCP0	-2	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50ML	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 2 Short Daily DE000A2RPCP0	-2	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MM	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 2 Short Daily DE000A2RPCP0	-2	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MN	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 2 Short Daily DE000A2RPCP0	-2	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MP	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 3 Short	-3	Reuters CLc1	www.icf-

		Daily DE000A2RPCQ8			markets.de
HZ50MQ	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 3 Short Daily DE000A2RPCQ8	-3	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MR	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 3 Short Daily DE000A2RPCQ8	-3	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MS	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 4 Short Daily DE000A2RPCR6	-4	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MT	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 4 Short Daily DE000A2RPCR6	-4	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MU	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 4 Short Daily DE000A2RPCR6	-4	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MV	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 6 Short Daily DE000A2RPCS4	-6	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MW	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 6 Short Daily DE000A2RPCS4	-6	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MX	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 6 Short Daily DE000A2RPCS4	-6	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MY	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 8 Short Daily DE000A2RPCT2	-8	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50MZ	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 8 Short Daily DE000A2RPCT2	-8	Reuters CLc1	www.icf- markets.de
HZ50NO	Schlusskurs	WTI Oil Faktor 8 Short Daily DE000A2RPCT2	-8	Reuters CLc1	www.icf- markets.de

WKN (C.1)	Bezugsverhältnis (initial) (C.15)	Erster Handelstag (C.15)
HZ50KG	0,22489713	22. November 2019
HZ50KH	0,15742799	22. November 2019
HZ50KJ	0,11244857	22. November 2019
HZ50KK	0,06746914	22. November 2019
HZ50KL	0,10552345	22. November 2019
HZ50KM	0,05276172	22. November 2019
HZ50KN	0,03165703	22. November 2019
HZ50KP	0,04588816	22. November 2019
HZ50KQ	0,03277725	22. November 2019
HZ50KR	0,01966635	22. November 2019
HZ50KS	0,05654296	22. November 2019
HZ50KT	0,03392577	22. November 2019
HZ50KU	0,06554373	22. November 2019
HZ50KV	0,03932624	22. November 2019
HZ50KW	0,08066895	22. November 2019
HZ50KX	0,04840137	22. November 2019
HZ50KY	0,29391817	22. November 2019
HZ50KZ	0,20574272	22. November 2019
HZ50L0	0,14695909	22. November 2019
HZ50L1	0,06983867	22. November 2019
HZ50L2	0,0209516	22. November 2019
HZ50L3	0,17994758	22. November 2019
HZ50L4	0,2159371	22. November 2019
HZ50L5	0,05398427	22. November 2019
HZ50L6	0,21314277	22. November 2019
HZ50L7	0,25577132	22. November 2019
HZ50L8	0,06394283	22. November 2019
HZ50L9	0,28813283	22. November 2019
HZ50LA	0,34575939	22. November 2019
HZ50LB	0,1384238	22. November 2019
HZ50LC	0,05767658	22. November 2019

HZ50LD	0,03460595	22. November 2019
HZ50LE	0,16490822	22. November 2019
HZ50LF	0,06871176	22. November 2019
HZ50LG	0,04122705	22. November 2019
HZ50LH	0,2140055	22. November 2019
HZ50LJ	0,12483654	22. November 2019
HZ50LK	0,05350137	22. November 2019
HZ50LL	0,64622599	22. November 2019
HZ50LM	0,77547118	22. November 2019
HZ50LN	1,22053146	22. November 2019
HZ50LP	1,46463775	22. November 2019
HZ50LQ	0,36615944	22. November 2019
HZ50LR	0,48367549	22. November 2019
HZ50LS	0,24183775	22. November 2019
HZ50LT	0,14510265	22. November 2019
HZ50LU	0,05010974	22. November 2019
HZ50LV	0,03507681	22. November 2019
HZ50LW	0,02505487	22. November 2019
HZ50LX	0,01503292	22. November 2019
HZ50LY	0,07826782	22. November 2019
HZ50LZ	0,03913391	22. November 2019
HZ50M0	0,02348035	22. November 2019
HZ50M1	0,06089865	22. November 2019
HZ50M2	0,03653919	22. November 2019
HZ50M3	0,07411277	22. November 2019
HZ50M4	0,04446766	22. November 2019
HZ50M5	0,09651684	22. November 2019
HZ50M6	0,0579101	22. November 2019
HZ50M7	0,20262531	22. November 2019
HZ50M8	0,12157519	22. November 2019
HZ50M9	0,05811688	22. November 2019
HZ50MA	0,03487013	22. November 2019
HZ50MB	0,5867351	22. November 2019

HZ50MC	0,70408213	22. November 2019
HZ50MD	0,17602053	22. November 2019
HZ50ME	0,17045537	22. November 2019
HZ50MF	0,20454644	22. November 2019
HZ50MG	0,21928778	22. November 2019
HZ50MH	0,26314534	22. November 2019
HZ50MJ	0,15350145	22. November 2019
HZ50MK	0,13202924	22. November 2019
HZ50ML	0,07701705	22. November 2019
HZ50MM	0,05501218	22. November 2019
HZ50MN	0,03300731	22. November 2019
HZ50MP	0,1548559	22. November 2019
HZ50MQ	0,06452329	22. November 2019
HZ50MR	0,03871397	22. November 2019
HZ50MS	0,19894429	22. November 2019
HZ50MT	0,11605084	22. November 2019
HZ50MU	0,04973607	22. November 2019
HZ50MV	0,61969288	22. November 2019
HZ50MW	0,74363145	22. November 2019
HZ50MX	0,18590786	22. November 2019
HZ50MY	1,22943149	22. November 2019
HZ50MZ	1,47531779	22. November 2019
HZ50NO	0,36882945	22. November 2019

Haftungsausschluss

Die ICF BANK AG übernimmt weder eine Zusicherung noch eine Gewährleistung für die Fehlerfreiheit des Referenzwertes und der für die Zusammensetzung und Berechnung maßgeblichen Parameter, noch übernimmt sie die Haftung für Schäden, die auf einer fehlerhaften Bildung oder Berechnung des Referenzwertes oder der sonstigen Kennziffern beruhen. Eine Verpflichtung der ICF BANK AG gegenüber Dritten, einschließlich Investoren und/oder Finanzintermediären, auf etwaige Fehler oder Unvollständigkeiten des Referenzwertes hinzuweisen, besteht nicht.

Die ICF BANK AG ist alleinige Inhaberin sämtlicher Rechte in Bezug auf die Berechnungsmethodik dieses Referenzwertes. Ihre Nutzung erfolgt auf der Grundlage einer Lizenzvereinbarung zwischen der ICF BANK AG und ihren Kunden. Diese Lizenzvereinbarung enthält nähere Bestimmungen für den Umfang der Lizenz durch Dritte (z.B. Banken, Börsen, Asset Manager).

Die ICF BANK AG veröffentlicht den Referenzwert auf ihrer Internetseite www.icf-markets.de. Die Veröffentlichung stellt weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung der ICF BANK AG dar, ein Finanzprodukt zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten. Insbesondere liegt auch in der Zusammensetzung und Berechnung des Referenzwertes keinerlei Empfehlung der ICF BANK AG zum Kauf oder Verkauf eines, mehrerer oder aller Referenzwertmitglieder. Die Informationen stellen keine Anlagestrategieempfehlungen im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 oder Anlageempfehlungen im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 dar.