

## **Final Terms**

dated 15.01.2020

UniCredit Bank AG

Issue of HVB USD Express Plus Certificate on the shares of Porsche Automobil Holding SE  
(the "**Securities**")

under the

Base Prospectus for Securities with Single-Underlying (without capital protection) II dated  
25 February 2019

under the

**Euro 50,000,000,000**

**Debt Issuance Programme of**  
**UniCredit Bank AG**

*These final terms (the "**Final Terms**") have been prepared for the purposes of Article 5 para. 4 of the Directive 2003/71/EC, at the date of the Base Prospectus (the "**Prospectus Directive**") in connection with § 6 para. 3 of the German Securities Prospectus Act, at the date of the Base Prospectus (Wertpapierprospektgesetz, the "**WpPG**"). In order to get the full information the Final Terms are to be read together with the information contained in the Base Prospectus of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") dated 25 February 2019 for Securities with single-underlying (without capital protection) II (the "**Base Prospectus**") and in any supplements to the Base Prospectus according to § 16 WpPG (the "**Supplements**").*

*The Base Prospectus, any Supplements and these Final Terms are available on [www.onemarkets.hu](http://www.onemarkets.hu) in accordance with § 14 WpPG. The Issuer may replace these website(s) by any successor website(s) which will be published by notice in accordance with § 6 of the General Conditions.*

***The validity of the above mentioned Base Prospectus dated 25 February 2019, under which the Securities described in these Final Terms are issued, ends on 25 February 2020. From this point in time, these Final Terms are to be read together with the latest base prospectus for Securities with Single Underlying (without capital protection) of UniCredit Bank AG (including the information incorporated by reference in the latest base prospectus from the base prospectus, under which these securities have initially been issued) which follows the Base Prospectus dated 25 February 2019. The latest base prospectus for Securities with Single Underlying (without capital protection) of UniCredit Bank AG will be published on [www.onemarkets.de/basisprospekte](http://www.onemarkets.de/basisprospekte) and on [www.onemarkets.hu/baseprospectuses](http://www.onemarkets.hu/baseprospectuses).***

*An issue specific summary is annexed to these Final Terms.*

## **SECTION A – GENERAL INFORMATION**

### **Issue Date and Issue Price:**

*Issue Date:* The issue date for each Security is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

*Issue Price:* The issue price per Security is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

### **Selling concession:**

An upfront fee in the amount of USD 28.00 is included in the Issue Price. Selling Concessions charged by an intermediary must be shown separately

### **Other commissions:**

Other commissions will not be charged by the Issuer. Other commissions charged by an intermediary must be shown separately.

### **Issue volume:**

The issue volume of the Series offered under and described in these Final Terms is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

The issue volume of the Tranche offered under and described in these Final Terms is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

### **Product Type:**

Express Plus Securities

### **Admission to trading and listing:**

Not applicable. No application for the Securities to be admitted to trading on a regulated or equivalent market has been made and no such application is intended.

### **Payment and delivery:**

Delivery against payment

### **Notification:**

The Federal Financial Supervisory Authority (the "BaFin") has provided to the competent authorities in Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, France, Hungary, Italy, Luxembourg, Poland and the Slovak Republic a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.

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

Day of the first public offer: 15.01.2020

The Securities are initially offered during a Subscription Period.

Subscription Period: 15.01.2020 to 05.02.2020 (2:00 pm Munich local time).

A public offer will be made in Hungary.

The smallest transferable unit is 1 Certificate.

The smallest tradable unit is 1 Certificate.

The Securities will be offered to qualified investors, retail investors and/or institutional investors by way of a public offering by financial intermediaries.

The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason.

**Consent to the use of the Base Prospectus:**

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by all financial intermediaries (so-called general consent).

Such consent to use the Base Prospectus is given during the period of the validity of the Base Prospectus. General consent for the subsequent resale or final placement of Securities by the financial intermediaries is given in relation to Hungary.

The Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that (i) each financial intermediary complies with the applicable selling restrictions and the terms and conditions of the offer and (ii) the consent to the use of the Base Prospectus has not been revoked.

In addition, the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is given under the condition that the financial intermediary using the Base Prospectus commits itself to comply any information and notification requirements under investment laws and regulations with regard to the Underlying or its Components. This commitment is made by the publication of the financial intermediary on its website stating that the prospectus is used with the consent of the Issuer and subject to the conditions set forth with the consent.

Moreover, the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that the financial intermediary using the Base Prospectus commits itself towards its customers to a responsible distribution of the Securities. This commitment is made by the publication of the financial intermediary on its website stating that the prospectus is used with the consent of the Issuer and subject to the conditions set forth with the consent.

**Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer:**

The Issuer is also the arranger and the Calculation Agent of the Securities.

**Additional information:**

Not applicable

**SECTION B – CONDITIONS**

**Part A - General Conditions of the Securities**

**Form, Clearing System, Custody, Waiver Right**

Governing law:	German law (Option 1 of the General Conditions is applicable)
Type of the Securities:	Certificates
Form:	The Securities are represented by a global note without interest coupons
Principal Paying Agent:	UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany
French Paying Agent:	Not applicable
Calculation Agent:	UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany
Clearing System, Custody:	CBF
Waiver Right	Not applicable

**PART B – PRODUCT AND UNDERLYING DATA**

(the "Product and Underlying Data")

**§ 1**

**Product Data**

**Banking Day Financial Centre:** New York

**First Trade Date:** 08.01.2020

**Issue Date:** 11.02.2020

**Nominal Amount:** USD 1,000.00

**Specified Currency:** US-Dollar ("USD")

**Website for Notices:** [www.onemarkets.hu/announcements](http://www.onemarkets.hu/announcements)

**Website of the Issuer:** [www.onemarkets.hu](http://www.onemarkets.hu)

**Table 1.1:**

<b>ISIN</b>	<b>WKN</b>	<b>Reuters</b>	<b>Series Number</b>	<b>Tranche Number</b>	<b>Issue volume of Series in units</b>	<b>Issue volume of Tranche in units</b>	<b>Issue Price</b>
DE000HVB43E6	HVB43E	DEHVB43E=HVBG	PH000107	1	5,000 Certificates	5,000 Certificates	USD 1,028.00 (incl. an upfront fee)

**Table 1.2:**

<b>ISIN</b>	<b>Underlying</b>	<b>Reference Price</b>	<b>Strike Level</b>	<b>Barrier Level</b>	<b>Final Payment Date</b>
DE000HVB43E6	Porsche Automobil Holding SE	Closing Price	100 %	75 %	13.02.2024

**Table 1.3:**

<b>ISIN</b>	<b>Initial Observation Date</b>	<b>Barrier Observation Date</b>	<b>Final Observation Date</b>	<b>Maximum Amount</b>
DE000HVB43E6	06.02.2020	06.02.2024	06.02.2024	USD 1,374.00

**Table 1.4:**

<b>k</b>	<b>Observation Date (k)</b>	<b>Early Redemption Factor (k)</b>	<b>Early Redemption Amount</b>	<b>Early Payment Date (k)</b>
1	08.02.2021	85 %	USD 1,093.50	15.02.2021
2	08.02.2022	85 %	USD 1,187.00	15.02.2022
3	08.02.2023	85 %	USD 1,280.50	15.02.2023

**§ 2****Underlying Data****Table 2.1:**

<b>Underlying</b>	<b>Underlying Currency</b>	<b>WKN</b>	<b>ISIN</b>	<b>Reuters</b>	<b>Bloomberg</b>	<b>Relevant Exchange</b>	<b>Website</b>
Porsche Automobil Holding SE	EUR	PAH003	DE000PAH0038	PSHG_p.DE	PAH3 GY Equity	Frankfurt Stock Exchange (Xetra®)	www.reuters.com

For further information about the past and future performance of the Underlying and its volatility, please refer to the Website as specified in the table.

**Part C – Special Conditions of the Securities**

**PART C – SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES**

(the "**Special Conditions**")

**§ 1**

**Definitions**

**"Adjustment Event"** means each of the following events:

- (a) each measure taken by the company that has issued the Underlying or by a third party, which would – due to a change in the legal and financial position, in particular a change in the company's fixed assets and capital – affect the Underlying not only immaterially (in particular capital increase against cash contribution, issuance of securities with options or conversion rights into shares, capital increase with company funds, distribution of special dividends, share splits, merger, liquidation, nationalisation); whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB);
- (b) an early termination performed by the Determining Futures Exchange of the there traded Derivatives of the Underlying;
- (c) an adjustment performed by the Determining Futures Exchange of the there traded Derivatives of the Underlying; or
- (d) a Hedging Disruption occurs; or
- (e) any event which is economically equivalent to one of the above-mentioned events with regard to its consequences on the Underlying; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB).

**"Banking Day"** means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System is open for business and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Banking Day Financial Centre.

**"Banking Day Financial Centre"** means the Banking Day Financial Centre as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Barrier"** means Barrier Level x R (initial).

**"Barrier Event"** means that R (final) is lower than the Barrier.

**"Barrier Level"** means the Barrier Level as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Calculation Agent"** means the Calculation Agent as specified in § 2 (2) of the General Conditions.

**"Calculation Date"** means each day on which the Reference Price is published by the Relevant Exchange.

**"Call Event"** means Share Call Event.

**"Change in Law"** means that due to

- (a) the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws or capital market provisions) or
- (b) a change in relevant case law or administrative practice (including the administrative practice of the tax or financial supervisory authorities),  
if such changes become effective on or after the First Trade Date,  
the holding, acquisition or sale of the Underlying or assets that are needed in order to hedge price risks or other risks with respect to its obligations under the Securities is or becomes wholly or partially illegal for the Issuer.

The Issuer determines in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) whether this is the case.

**"Clearance System"** means the principal domestic clearance system customarily used for

settling trades with respect to the Underlying as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB).

**"Clearance System Business Day"** means, with respect to the Clearance System, any day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearance System is open for the acceptance and execution of settlement instructions.

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

**"Determining Futures Exchange"** means the options and/or futures exchange, on which respective derivatives of the Underlying (the "**Derivatives**") are mostly liquidly traded, such options and/or futures exchange shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) by way of notice pursuant to § 6 of the General Conditions.

In the case of a material change in the market conditions at the Determining Futures Exchange, such as a final discontinuation of derivatives' quotation linked to the Underlying at the Determining Futures Exchange or a considerably restricted number or liquidity, it shall be substituted as the Determining Futures Exchange by another options and/or futures exchange that offers satisfactorily liquid trading in the Derivatives (the "**Substitute Futures Exchange**"); such options and/or futures exchange shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB). In the event of such substitution, any reference to the Determining Futures Exchange in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the Substitute Futures Exchange.

**"Early Payment Date (k)"** means the "Early Payment Date (k)" as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Early Redemption Amount (k)"** means the "Early Redemption Amount (k)" as calculated or, respectively specified by the Calculation Agent pursuant to § 4 (2) of the Special Conditions.

**"Early Redemption Event"** means that R (k) is equal to or greater than the Early Redemption Level (k) on the respective Observation Date (k).

**"Early Redemption Factor (k)"** means the "Early Redemption Factor (k)" as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Early Redemption Level (k)"** means the Early Redemption Factor (k) x R (initial).

**"Final Payment Date"** means the Final Payment Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"First Trade Date"** means the First Trade Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Hedging Disruption"** means that the Issuer is not able to

- (a) close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which are needed in order to hedge price risks or other risks with regard to its obligations under the Securities; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB); or
- (b) realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets,

under conditions which are economically substantially equivalent to those on the First Trade Date.

**"Issue Date"** means the Issue Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Market Disruption Event"** means each of the following events:

- (a) the failure of the Relevant Exchange to open for trading during its regular trading sessions;
- (b) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange;
- (c) in general the suspension or restriction of trading in a Derivative of the Underlying on the Determining Futures Exchange;

to the extent that such Market Disruption Event occurs in the last hour prior to the normal calculation of the Reference Price which is relevant for the Securities and continues at the point



of time of the normal calculation and is material; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB). Any restriction of the trading hours or the number of days on which trading takes place on the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determining Futures Exchange, shall not constitute a Market Disruption Event provided that the restriction occurs due to a previously announced change in the rules of the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determining Futures Exchange.

**"Maximum Amount"** means the Maximum Amount as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Nominal Amount"** means the Nominal Amount as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Observation Date"** means each of the following Observation Dates:

**"Barrier Observation Date"** means each of the Barrier Observation Dates as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If a Barrier Observation Date is not a Calculation Date, the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the respective Barrier Observation Date.

**"Initial Observation Date"** means the Initial Observation Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If the Initial Observation Date is not a Calculation Date, the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the respective Initial Observation Date.

**"Final Observation Date"** means the Final Observation Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If the Final Observation Date is not a Calculation Date the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the respective Final Observation Date. The Final Payment Date will be postponed accordingly. Interest shall not be payable due to such postponement.

**"Observation Date (k)"** means the "Observation Date (k)" as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If an Observation Date (k) is not a Calculation Date, the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the respective Observation Date (k). The respective Early Payment Date (k) will be postponed accordingly. Interest shall not be payable due to such postponement.

**"Principal Paying Agent"** means the Principal Paying Agent as specified in § 2 (1) of the General Conditions.

**"R (final)"** means the Reference Price on the Final Observation Date.

**"R (initial)"** means the Reference Price on the Initial Observation Date.

**"R (k)"** means the Reference Price on the respective Observation Date (k).

**"Redemption Amount"** means the Redemption Amount as calculated or, respectively, specified by the Calculation Agent pursuant to § 4 of the Special Conditions.

**"Reference Price"** means the Reference Price of the Underlying as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Relevant Exchange"** means the Relevant Exchange as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

In the case of a material change in the market conditions at the Relevant Exchange, such as a final discontinuation of the quotation of the Underlying at the Relevant Exchange and the quotation at a different stock exchange or a considerably restricted number or liquidity, the Relevant Exchange shall be substituted as the Relevant Exchange by another exchange that offers satisfactorily liquid trading in the Underlying (the **"Substitute Exchange"**); such exchange shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB). In this case, any reference to the Relevant Exchange in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the Substitute Exchange.

**"Security Holder"** means the holder of a Security.

**"Settlement Cycle"** means the period of Clearance System Business Days following a transaction on the Relevant Exchange in the Underlying, during which period settlement will customarily take place according to the rules of such Relevant Exchange.

**"Share Call Event"** means each of the following events:

- (a) the quotation of the Underlying at the Relevant Exchange is finally ceased and no Substitute Exchange could be determined; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB);
- (b) the quotation of the Underlying at the Relevant Exchange no longer occurs in the Underlying Currency;
- (c) a Change in Law occurs.

**"Specified Currency"** means the Specified Currency as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Strike"** means Strike Level x R (initial).

**"Strike Level"** means the Strike Level as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Terms and Conditions"** means the terms and conditions of these Securities as set out in the General Conditions (Part A), the Product and Underlying Data (Part B) and the Special Conditions (Part C).

**"Underlying"** means the Underlying as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Underlying Currency"** means the Underlying Currency as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

**"Website for Notices"** means the Website(s) for Notices as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Website of the Issuer"** means the Website(s) of the Issuer as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

## § 2

### Interest

*Interest:* The Securities do not bear interest.

## § 3

### Redemption, Automatic Early Redemption

- (1) *Redemption:* The Securities shall be redeemed by payment of the Redemption Amount on the Final Payment Date pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.
- (2) *Automatic Early Redemption:* If an Early Redemption Event has occurred the Securities will be automatically early redeemed on the immediately following Early Payment Date (k) by payment of the respective Early Redemption Amount (k) on the respective Early Payment Date (k) pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

## § 4

### Redemption Amount, Early Redemption Amount

- (1) *Redemption Amount:* The Redemption Amount corresponds to an amount in the Specified Currency calculated or specified by the Calculation Agent as follows:
  - If no Barrier Event has occurred the Redemption Amount corresponds to the Maximum Amount.
  - If a Barrier Event has occurred, the Redemption Amount is specified according to the following formula:

Redemption Amount = Nominal Amount x R (final) / Strike

However, in this case the Redemption Amount is not greater than the Nominal Amount.

- (2) *Early Redemption Amount:* The Early Redemption Amount (k) for an Early Payment Date (k) is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

## § 5

### Issuer's Extraordinary Call Right

*Issuer's extraordinary call right:* Upon the occurrence of a Call Event the Issuer may call the Securities extraordinarily by giving notice pursuant to § 6 of the General Conditions and redeem the Securities at their Cancellation Amount. Such call shall become effective at the time indicated in the notice. The application of §§ 313, 314 BGB remains reserved.

The "**Cancellation Amount**" shall be the fair market value of the Securities as of the tenth Banking Day before the extraordinary call becomes effective, determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) under then prevailing circumstances.

The determination of the fair market value is based on the economic equivalent of the Issuer's payment obligations to the Security Holders consistent with the provisions for the redemption profile, interest or other additional amounts of the Securities that would otherwise be due after the day on which the extraordinary call becomes effective and which is adjusted for taking into consideration the following parameters as of the tenth Banking Day before the extraordinary call becomes effective: the price of the Underlying, the remaining time to maturity, the estimated volatility, the expected dividends (if applicable), the current market interest rate as well as the interest spread associated with the credit default risk of the Issuer and any other relevant market parameter that can influence the value of the Securities. The Cancellation Amount will be paid within five Banking Days following the date as of which the extraordinary call becomes effective, or at the date specified in the above mentioned notice, as the case may be, pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

## § 6

### Payments

- (1) *Rounding:* The amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.
- (2) *Business day convention:* If the due date for any payment under the Securities (the "**Payment Date**") is not a Banking Day then the Security Holders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day. The Security Holders shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.
- (3) *Manner of payment, discharge:* All payments shall be made to the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System to be credited to the respective accounts of the depository banks and to be transferred to the Security Holders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Securities in the amount of such a payment.
- (4) *Interest of default:* If the Issuer fails to make payments under the Securities when due, the amount due shall bear interest on the basis of the default interest rate established by law. Such accrual of interest starts on the day following the due date of that payment (including) and ends on the effective date of the payment (including).

## § 7

### Market Disruptions

- (1) *Postponement:* Notwithstanding the provisions of § 8 of the Special Conditions, if a Market Disruption Event occurs on an Observation Date, the respective Observation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which the Market Disruption Event no longer exists.

Any Payment Date relating to such Observation Date shall be postponed if applicable. Interest shall not be payable due to such postponement.

- (2) *Discretionary valuation:* Should the Market Disruption Event continue for more than 30 consecutive Banking Days the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) the respective Reference Price required for the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities. Such Reference Price shall be determined in accordance with prevailing market conditions 10:00 a.m. (Munich local time) on this 31<sup>st</sup> Banking Day, taking into account the financial position of the Security Holders.

If within these 30 Banking Days traded Derivatives of the Underlying expire and are settled on the Determining Futures Exchange, the settlement price established by the Determining Futures Exchange for the there traded Derivatives will be taken into account in order to conduct the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities. In that case, the expiration date for those Derivatives is the respective Observation Date.

## § 8

### Adjustments, Replacement Specification

- (1) *Adjustments:* Upon the occurrence of an Adjustment Event the Terms and Conditions of these Securities (in particular the Underlying, the Ratio and/or all prices of the Underlying, which have been specified by the Calculation Agent) and/or all prices of the Underlying determined by the Calculation Agent on the basis of the Terms and Conditions of these Securities shall be adjusted in such a way that the financial position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible. Such adjustments shall be made by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB). Any such adjustment will be performed taking into consideration any adjustments made by the Determining Futures Exchange to the there traded Derivatives linked to the Underlying, and the remaining term of the Securities as well as the latest available price of the Underlying. If the Calculation Agent determines that, pursuant to the rules of the Determining Futures Exchange, no adjustments were made to the Derivatives linked to the Underlying, the Terms and Conditions of these Securities shall regularly remain unchanged. The exercised adjustments and the date of the first application shall be notified pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (2) *Replacement Specification:* If a price of the Underlying published by the Relevant Exchange pursuant to the Terms and Conditions of these Securities will subsequently be corrected and the correction (the "**Corrected Value**") will be published by the Relevant Exchange after the original publication, but still within one Settlement Cycle, then the Calculation Agent will notify the Issuer of the Corrected Value without undue delay and shall again specify and publish the respective value by using the Corrected Value (the "**Replacement Specification**") pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (3) The application of §§ 313, 314 BGB remains reserved.

UniCredit Bank AG

## SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "**Elements**". These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7).

This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the Summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the Summary with the specification of 'Not applicable'.

### A. INTRODUCTION AND WARNINGS

A.1	Warning	<p>This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus.</p> <p>The investor should base any decision to invest in the relevant Securities on consideration of the Base Prospectus as a whole.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>UniCredit Bank AG ("<b>UniCredit Bank</b>", the "<b>Issuer</b>" or "<b>HVB</b>"), Arabellastraße 12, 81925 Munich, which in its capacity as Issuer assumes liability for the Summary including any translation thereof, as well as any person which has tabled it, may be held liable, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all necessary key information.</p>
A.2	Consent to the use of the base prospectus	<p>Subject to the following paragraphs, the Issuer gives its general consent to the use of the Base Prospectus for subsequent resale or final placement of the Securities by financial intermediaries.</p>
	Indication of the offer period	<p>Resale or final placement of the Securities by financial intermediaries can be made and consent to use the Base Prospectus is given during the period of the validity of the Base Prospectus.</p>
	Other conditions attached to the consent	<p>The Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that each financial intermediary complies with the applicable selling restrictions as well as the terms and conditions of the offer.</p> <p>Moreover, the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that the financial intermediary using the Base Prospectus commits itself towards its customers to a responsible distribution of the Securities. This commitment is made by the publication of the financial intermediary on its website stating that the prospectus is used with the consent of the Issuer and subject to the conditions set forth with the consent.</p>
	Provision of terms and conditions of the offer by financial intermediary	<p><b>Information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary.</b></p>

## B. ISSUER

B.1	Legal and commercial name	UniCredit Bank AG (together with its consolidated subsidiaries, the " <b>HVB Group</b> ") is the legal name. HypoVereinsbank is the commercial name.																																	
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	UniCredit Bank has its registered office at Arabellastraße 12, 81925 Munich, was incorporated in Germany and is registered with the Commercial Register at the Local Court ( <i>Amtsgericht</i> ) in Munich under number HRB 42148, incorporated as a stock corporation under the laws of the Federal Republic of Germany.																																	
B.4b	Known trends affecting the issuer and the industries in which it operates	In 2019, the performance of HVB Group again depends on the future development on the financial and capital markets, and the real economy as well as on the imponderables related. In this environment, HVB Group reviews its business strategy on a regular as well as on an ad hoc basis and adopts it where necessary.																																	
B.5	Description of the group and the issuer's position within the group	UniCredit Bank is the parent company of HVB Group. HVB Group holds directly and indirectly equity participations in various companies.  UniCredit Bank has been an affiliated company of UniCredit S.p.A., Milan (" <b>UniCredit S.p.A.</b> ", and together with its consolidated subsidiaries, " <b>UniCredit</b> ") since November 2005 and hence a major part of UniCredit from that date as a sub-group. UniCredit S.p.A. holds directly 100% of UniCredit Bank's share capital.																																	
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable; profit forecasts or estimates are not prepared by the Issuer.																																	
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable; Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, the independent auditor ( <i>Wirtschaftsprüfer</i> ) of UniCredit Bank, has audited the consolidated financial statements ( <i>Konzernabschluss</i> ) of HVB Group for the financial year ended 31 December 2017 and for the financial year ended 31 December 2018 and the unconsolidated financial statement ( <i>Einzelabschluss</i> ) of UniCredit Bank for the financial year ended 31 December 2018 and has in each case issued an unqualified audit opinion thereon.																																	
B.12	Selected historical key financial information	<p><b>Consolidated Financial Highlights as of 31 December 2018</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Key performance indicators</b></th> <th><b>1/1/2018 – 31/12/2018*</b></th> <th><b>1/1/2017 – 31/12/2017†</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Net operating profit<sup>1)</sup></td> <td>€1,414m</td> <td>€1,517m</td> </tr> <tr> <td>Profit before tax</td> <td>€392m</td> <td>€1,597m</td> </tr> <tr> <td>Consolidated profit</td> <td>€238m</td> <td>€1,336m</td> </tr> <tr> <td>Earnings per share</td> <td>€0.29</td> <td>€1.66</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th><b>Balance sheet figures</b></th> <th><b>31/12/2018</b></th> <th><b>31/12/2017</b></th> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>€286,688m</td> <td>€299,060m</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity</td> <td>€17,751m</td> <td>€18,874m</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th><b>Key capital ratios</b></th> <th><b>31/12/2018</b></th> <th><b>31/12/2017</b></th> </tr> </tbody> </table>	<b>Key performance indicators</b>	<b>1/1/2018 – 31/12/2018*</b>	<b>1/1/2017 – 31/12/2017†</b>	Net operating profit <sup>1)</sup>	€1,414m	€1,517m	Profit before tax	€392m	€1,597m	Consolidated profit	€238m	€1,336m	Earnings per share	€0.29	€1.66				<b>Balance sheet figures</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	Total assets	€286,688m	€299,060m	Shareholders' equity	€17,751m	€18,874m				<b>Key capital ratios</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Key performance indicators</b>	<b>1/1/2018 – 31/12/2018*</b>	<b>1/1/2017 – 31/12/2017†</b>																																	
Net operating profit <sup>1)</sup>	€1,414m	€1,517m																																	
Profit before tax	€392m	€1,597m																																	
Consolidated profit	€238m	€1,336m																																	
Earnings per share	€0.29	€1.66																																	
<b>Balance sheet figures</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>																																	
Total assets	€286,688m	€299,060m																																	
Shareholders' equity	€17,751m	€18,874m																																	
<b>Key capital ratios</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>																																	

Common Equity Tier 1 capital	€16,454m <sup>2)</sup>	€16,639m <sup>3)</sup>
Core capital (Tier 1 capital)	€16,454m <sup>2)</sup>	€16,639m <sup>3)</sup>
Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€82,592m	€78,711m
Common Equity Tier 1 capital ratio <sup>4)</sup>	19.9% <sup>2)</sup>	21.1% <sup>3)</sup>
Core capital ratio (Tier 1 ratio) <sup>4)</sup>	19.9% <sup>2)</sup>	21.1% <sup>3)</sup>

\* Figures shown in this column are audited and taken from the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2018.

† Figures shown in this column are audited and taken from the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2017.

<sup>1)</sup> Net operating profit results from the P/L line items net interest, dividends and other income from equity investments, net fees and commissions, net trading income, net other expenses/income, operating costs and net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments.

<sup>2)</sup> in accordance with the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2018 approved by the Supervisory Board of UniCredit Bank AG.

<sup>3)</sup> in accordance with the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2017 approved by the Supervisory Board of UniCredit Bank AG.

<sup>4)</sup> calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk.

#### Financial Highlights as of 30 June 2019

Key performance indicators	1/1/2019 – 30/06/2019	1/1/2018 – 30/06/2018
Net operating profit	€672m	€914m
Profit before tax	€973m	€602m
Consolidated profit	€603m	€262m
Earnings per share	€0.75	€0.33
<b>Balance sheet figures</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Total assets	€294,552m	€286,688m
Shareholders' equity	€17,608m	€17,751m
<b>Key capital ratios</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Common Equity Tier 1 capital <sup>1)</sup>	€16,271m	€16,454m
Core capital (Tier 1 capital) <sup>1)</sup>	€16,271m	€16,454m
Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€83,899m	€82,592m
Common Equity Tier 1 capital ratio <sup>1),2)</sup>	19.4%	19.9%
Core capital ratio (Tier 1 ratio) <sup>1),2)</sup>	19.4%	19.9%

<sup>1)</sup> 31 December 2018: In accordance with approved financial statements.

<sup>2)</sup> Calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk.

Statement with regard to no

There has been no material adverse change in the prospects of HVB Group since

	<p>material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change</p> <p>Description of significant change in the financial position subsequent to the period covered by the historical financial information</p>	<p>31 December 2018, the date of its last published audited financial statements.</p> <p>There has been no significant change in the financial position of HVB Group which has occurred since 30 June 2019.</p>
B.13	Recent events	Not applicable. There are no recent events particular to UniCredit Bank which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.
B.14	B.5 plus statement of dependency upon other entities within the group	<p>See B.5</p> <p>Not applicable. UniCredit Bank is not dependent on any entity within HVB Group.</p>
B.15	Principal activities	<p>UniCredit Bank offers a comprehensive range of banking and financial products and services to private, corporate and public sector customers, international companies and institutional customers.</p> <p>This range extends from mortgage loans, consumer loans, savings-and-loan and insurance products, and banking services for private customers through to business loans and foreign trade financing and investment banking products for corporate customers.</p> <p>In the private banking and wealth management customer segments, UniCredit Bank offers comprehensive financial and asset planning with needs-based advisory services by generalists and specialists.</p> <p>HVB Group continues to be the centre of competence for the international markets and investment banking operations of the entire UniCredit. In addition, the Corporate &amp; Investment Banking business segment acts as a product factory for customers in the Commercial Banking business segment.</p>
B.16	Direct or indirect ownership or control	UniCredit S.p.A. holds directly 100% of UniCredit Bank's share capital.



## C. SECURITIES

C.1	Type and class of the securities	<p>Express Plus Securities</p> <p>The "<b>Securities</b>" will be issued as Certificates with Nominal Amount.</p> <p>"<b>Certificates</b>" are debt instruments in bearer form (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) pursuant to Section 793 of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>"<b>Nominal Amount</b>" means USD 1,000.00.</p> <p>The Securities are represented by a global note without interest coupons.</p> <p>The holders of the Securities (the "<b>Security Holders</b>") are not entitled to receive definitive Securities.</p> <p>The ISIN is specified in the table in the Annex to this Summary.</p>
C.2	Currency of the securities issue	The Securities are issued in US-Dollar (" <b>USD</b> ") (the " <b>Specified Currency</b> ").
C.5	Restrictions of any free transferability of the securities	Not applicable. The Securities are freely transferable.
C.8	Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights	<p><b>Governing law of the Securities</b></p> <p>The Securities, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Security Holder shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.</p> <p><b>Rights attached to the Securities</b></p> <p>The Securities have a fixed term.</p> <p>The Securities do not bear interest.</p> <p>The Security Holders are entitled to the payment of the respective Early Redemption Amount (k) (as specified in the table in the Annex to this Summary) on the respective Early Payment Date (k) (as defined in C.16), if an Early Redemption Event has occurred (as defined in C.15), or the Redemption Amount (as defined in C.15) on the Final Payment Date (as defined in C.16).</p> <p><b>Limitation of the rights</b></p> <p>Upon the occurrence of one or more adjustment events (including, but not limited to, corporate actions or the adjustment or early termination of derivatives linked to the Underlying) (the "<b>Adjustment Events</b>") the Calculation Agent will in its reasonable discretion (§ 315 BGB) adjust the terms and conditions of these Securities and/or all prices of the Underlying determined by the Calculation Agent on the basis of the terms and conditions of the Securities in such a way that the financial position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible.</p> <p>Upon the occurrence of one or more call events (e.g. if, in the event of an Adjustment Event, an adjustment is not possible or not reasonable with regard to the Issuer and/or the Security Holders) the Issuer may call the Securities extraordinarily and redeem the Securities at their Cancellation Amount. The "<b>Cancellation Amount</b>" is their fair market value.</p> <p><b>Status of the Securities</b></p> <p>The obligations under the Securities constitute direct, unconditional and</p>

		unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, <i>pari passu</i> with all other unsecured unsubordinated present and future obligations of the Issuer.
C.11	Admission to trading	Not applicable. No application of the Securities to be admitted to trading on a regulated or another equivalent market has been made and no such application is intended.
C.15	Effect of the underlying on the value of the securities	<p>The value of the Securities during the term of the Securities depends decisively on the value of the Underlying (as defined in C.20), subject to the effect of other price-influencing factors (such as expected volatility, interest rate, dividend yield). If the value of the Underlying rises, the value of the Securities regularly rises. If the value of the Underlying falls, the value of the Securities regularly falls.</p> <p>The redemption on the Final Payment Date depends on the R (final) (as defined in C.19). In addition, the Securities allow under certain circumstances for automatic early redemption at the Early Redemption Amount (k) as specified in the Annex to this Summary.</p> <p><i>Automatic Early Redemption</i></p> <p>If an Early Redemption Event has occurred the Securities will be automatically early redeemed on the immediately following Early Payment Date (k) by payment of the respective Early Redemption Amount (k).</p> <p>An Early Redemption Event means that R (k) (as defined in C.19) is equal to or greater than the Early Redemption Level (k) on the respective Observation Date (k) (as defined in C.16).</p> <p>The "<b>Early Redemption Level (k)</b>" is, with respect to an Early Payment Date (k), an amount expressed in the currency of the Underlying which is specified as the respective Early Redemption Factor (k) times R (initial).</p> <p><i>Redemption on the Final Payment Date</i></p> <p>If no Early Redemption Event has occurred, redemption is made at the Final Payment Date as follows:</p> <p>If no Barrier Event has occurred redemption is made by payment of the Redemption Amount which corresponds to the Maximum Amount.</p> <p>If a Barrier Event has occurred redemption is made by payment of the Redemption Amount which corresponds to the Nominal Amount multiplied by R (final) and divided by the Strike. The Redemption Amount is not greater than the Nominal Amount.</p> <p>"<b>Barrier Event</b>" means that R (final) is lower than the Barrier.</p> <p>The "<b>Barrier</b>" is an amount expressed in the currency of the Underlying, which is specified as the Barrier Level times R (initial).</p> <p>The "<b>Strike</b>" is an amount expressed in the currency of the Underlying which is specified as the Strike Level times R (initial).</p> <p>The Barrier Observation Date, the Early Redemption Factor (k), the Strike Level, the Maximum Amount, the Barrier Level are specified in the Annex to this Summary.</p>
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the	The " <b>Final Observation Date</b> ", the " <b>Final Payment Date</b> ", the respective " <b>Observation Date (k)</b> " and the " <b>Early Payment Date (k)</b> " are specified in the table in the Annex to this Summary.

	exercise date or final reference date	
C.17	Settlement procedure of the securities	<p>All payments shall be made to UniCredit Bank AG (the "<b>Principal Paying Agent</b>"). The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Security Holders.</p> <p>The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Securities in the amount of such payment.</p> <p>"<b>Clearing System</b>" means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("<b>CBF</b>").</p>
C.18	Description of how any return on derivative securities takes place	Payment of the Redemption Amount on the Final Payment Date or payment of the respective Early Redemption Amount (k) on the respective Early Payment Date (k).
C.19	Exercise price or final reference price of the underlying	<p>"<b>R (initial)</b>" means the Reference Price (as specified in the table in the Annex to this Summary) on the Initial Observation Date (as specified in the table in the Annex to this Summary).</p> <p>"<b>R (final)</b>" means the Reference Price (as defined in the table in the Annex to this Summary) on the Final Observation Date.</p> <p>"<b>R (k)</b>" means the Reference Price on the respective Observation Date (k).</p> <p>"<b>Reference Price</b>" means the Reference Price as specified in the Annex to this Summary.</p>
C.20	Type of the underlying and description where information on the underlying can be found	The share which forms the Underlying is specified in the table in the Annex to this Summary. For further information about the past and the future performance of the Underlying and its volatility, please refer to the Website, as specified in the table in the Annex to this Summary.

#### D. RISKS

D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	<p><i>Potential investors should be aware that in the case of the occurrence of one of the below mentioned risk factors the securities may decline in value and that they may sustain a <b>total loss</b> of their investment.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Risks related to the issuer's financial situation: Liquidity risk</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Risks that HVB Group will not be able to meet its payment obligations on time or in full and (ii) risks that HVB Group is not able to obtain sufficient liquidity when required or (iii) that liquidity will only be available at higher interest rates and (iv) systemic risk.</li> </ul> </li> <li>• <i>Risks related to the issuer's financial situation: Risks arising from pension commitments</i> <p>Risk that the pension provider will have to provide additional capital to service the vested pension commitments.</p> </li> <li>• <i>Risks related to the issuer's specific business activities: Risk from lending</i></li> </ul>
-----	--	--

		<p><i>business (credit risk)</i></p> <p>(i) Credit default risk (including counterparty risk and issuer risk as well as country risk); (ii) Risks from a decrease of the value of loan collaterals or in case of debt enforcement; (iii) Risks from derivative/trading business; (iv) Risks from credit exposures to the parent company; (v) Risks from exposures to sovereigns / public sector.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Risk from trading activities (market Risk)</i> Risks mainly arises in the Corporate &amp; Investment Banking (CIB) business segment: (i) Risk for trading books from deterioration in market conditions; (ii) Risk in strategic investments or in liquidity reserve portfolios; (iii) Risks due to decrease in market liquidity and (iv) Interest rate and foreign currency risk.</li> <li>• <i>Risks from other business activities</i> (i) Risks related to real estate and financial investments: Risk of losses resulting from changes in the fair value of the real estate portfolio of HVB Group and (ii) risk of decreases in the value of the investment portfolio of the HVB Group.</li> <li>• <i>General risks related to the issuer's business operations: Business risk</i> Risks of losses arising from unexpected negative changes in the business volume and/or margins.</li> <li>• <i>General risks related to the issuer's business operations: Risks from concentrations of risk and earnings</i> Risks from concentrations of risk and earnings indicate increased potential losses and represent a business-strategy risk for HVB Group.</li> <li>• <i>General risks related to the issuer's business operations: Operational risk</i> Risks due to the use of information- and communication technology, risks due to disruption and /or discontinuity of critical business processes and risks in the course of outsourcing of operations and processes to external providers.</li> <li>• <i>Reputational risk</i> Risk of a negative Profit and Loss (P&amp;L) effect caused by adverse reactions of stakeholders due to their altered perception of HVB Group.</li> <li>• <i>Legal and regulatory risk: Legal and tax risks</i> Risks from legal proceedings and substantial uncertainty regarding the outcome of proceedings and the amount of possible damages.</li> <li>• <i>Legal and regulatory risk: Compliance risk</i> Risk in connection with infringements of or non-compliance with laws, regulations, statutory provisions, agreements, mandatory practices and ethical standards.</li> <li>• <i>Legal and regulatory risk:</i> Risks arising in connection with the supervision of HVB Group within the single supervisory mechanism (SSM); Risks in connection with regulatory regimes in various local jurisdictions and their disparities; Risk to take wide-ranging measures due to changes of regulatory regimes; Risks in connection with resolution planning, resolution measures and the</li> </ul>
--	--	---

		<p>requirement to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL); Risks from stress testing measures imposed on HVB Group and impact on the supervisory review and evaluation process (SREP) on the business performance of HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Strategic and macroeconomic risks</i></li></ul> <p>Risks arising in connection with economic developments in Germany and by developments on the international financial and capital markets; Risks arising in connection with interest rate levels.</p>
--	--	---

D.6	Key information on the key risks that are specific to the securities	<p>In the opinion of the Issuer, the key risks described below may, with regard to the Security Holder, adversely affect the value of the Securities and/or the amounts to be distributed (including the delivery of any quantity of Underlyings or its components to be delivered) under the Securities and/or the ability of Security Holders to sell the Securities at a reasonable price prior to the Final Payment Date of the Securities.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Potential conflicts of interest</b></li> </ul> <p>The risk of conflicts of interest (as described in E.4) is related to the possibility that the Issuer, distributors or any of their affiliates, in relation to certain functions or transactions, may pursue interests which may be adverse to or do not regard the interests of the Security Holders.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Key risks related to the Securities</b></li> </ul> <p><b><i>Key risks related to the market</i></b></p> <p>Under certain circumstances a Security Holder may not be able to sell his Securities at all or at an adequate price prior to their redemption. Even in the case of an existing secondary market it cannot be ruled out that the Security Holder may not be in a position to dispose of the Securities in the case of an unfavourable development of the Underlying or of a currency exchange rate, e.g. if such development occurs outside of the trading hours of the Securities.</p> <p>The market value of the Securities will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of other factors (e.g., exchange rates, prevailing interest and yield rates, the market for similar securities, the general economic, political and cyclical conditions, the tradability of the Securities and Underlying-related factors) and may be substantially lower than the Nominal Amount or the purchase price.</p> <p>Security Holders may not rely on being able to sufficiently hedge against price risks arising from the Securities at any time.</p> <p><b><i>Key risks related to the Securities in general</i></b></p> <p>The Issuer may possibly fail to perform its obligations under the Securities in whole or in part, e.g., in case of an insolvency of the Issuer or due to governmental or regulatory interventions. Such risk is not protected by a deposit protection scheme or any similar compensation scheme. The competent resolution authority may apply resolution tools which include, among others, a "bail-in" instrument (e.g., conversion of Securities into equity instruments or write down). Application of a resolution tool may materially affect the rights of the Security Holders.</p> <p>An investment into the Securities may be illegal or unfavourable for a potential investor or not suitable, with regard to his knowledge or experience and his financial needs, goals and situation. The real rate of return of an investment into the Securities may be reduced or may be zero or even negative (e.g., due to incidental costs in connection with the purchase, holding and disposal of the Securities, future money depreciation (inflation) or tax effects). The redemption amount may be less than the Issue Price or the respective purchase price and, under certain circumstances, no interest or ongoing payments will be made.</p> <p>The proceeds from the Securities may possibly not be sufficient to make interest or principal payments arising from a financing purchase of the Securities and require additional capital.</p> <p><b><i>Risks related to Underlying-linked Securities</i></b></p> <p><b><i>Risks arising from the influence of the Underlying on the market value of the Securities</i></b></p> <p>The market value of the Securities and the amounts payable under the Securities significantly depend on the price of the Underlying. It is not possible to predict the price development of the Underlying in the future. Additionally, the market value of the Securities will be affected by a number of Underlying-related factors.</p>
-----	--	---

		<p><i>Risks arising from the fact that the observation of the Underlying occurs only at specified dates or times or periods</i></p> <p>Due to the fact that the observation of the Underlying may occur only at specified dates, times or periods, amounts payable under the Securities may be considerably lower than the price of the Underlying may have suggested.</p> <p><i>Risks related to conditional payments: Impact of threshold or limits</i></p> <p>The payment and/or the extent of such amounts depend on the performance of the Underlying.</p> <p>Certain amounts only may be payable if certain thresholds or limits have been reached or if certain events have occurred.</p> <p><i>Risks related to Barrier Events</i></p> <p>If a Barrier Event occurs, in particular, a conditional minimum payment may be forfeited and the Security Holder may lose his invested capital in total or in part.</p> <p><i>Risks related to a Strike</i></p> <p>The Security Holders may participate either to a lesser extent in a favourable performance or to a greater extent in an unfavourable performance of the Underlying.</p> <p><i>Risks related to a Maximum Amount</i></p> <p>The potential return from the Securities may be limited.</p> <p><i>Reinvestment Risk</i></p> <p>Security Holders may only reinvest the principal received due to an early repayment of the Securities to less favourable conditions.</p> <p><i>Risks related to Early Redemption Events</i></p> <p>The Security Holder will neither participate in the future performance of the Underlying nor be entitled to further payments under the Securities after an early redemption.</p> <p><i>Risks related to Adjustment Events</i></p> <p>Adjustments may have a substantial negative impact on the value and the future performance of the Securities as well as on the amounts to be distributed under the Securities. Adjustment events may also lead to an extraordinary early termination of the Securities.</p> <p><i>Risks related to Call Events</i></p> <p>Upon the occurrence of a Call Event the Issuer has the right to extraordinarily call the Securities at their market value. If the market value of the Securities at the relevant time is lower than the Issue Price or the purchase price, the respective Security Holder will suffer a partial or total loss of its invested capital even if the Securities provide for a conditional minimum payment.</p> <p><i>Risks related to Market Disruption Events</i></p> <p>The Calculation Agent may defer valuations and payments and make determination in its reasonable discretion. Security Holders are not entitled to demand interest due to such delayed payment.</p> <p><i>Risks arising from negative effects of hedging arrangements by the Issuer on the Securities</i></p> <p>The entering or the liquidation of hedging transactions by the Issuer may, in individual cases, adversely affect the price of the Underlying.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Key risks related to the Underlying</b></li> </ul> <p><b>General risks</b></p> <p><i>No rights of ownership of the Underlying</i></p> <p>The Underlying will not be held by the Issuer for the benefit of the Security Holders, and as such, Security Holders will not obtain any rights of ownership (e.g., voting rights, rights to receive dividends, payments or other distributions or other rights) with respect to the Underlying.</p>
--	--	--

		<p><b>Key risks related to shares</b></p> <p>The performance of share-linked Securities depends on the performance of the respective shares, which may be subject to certain factors. Dividend payments may have an adverse effect on the Security Holder. <b>The Securities are not capital protected. Investors may lose the value of their entire investment or part of it.</b></p>
--	--	--

## E. OFFER

E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	Not applicable; the net proceeds from each issue of Securities will be used by the Issuer for its general corporate purposes, i.e. making profit and/or hedging certain risks.
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	<p>Day of the first public offer: 15.01.2020</p> <p>The Securities are initially offered during a Subscription Period.</p> <p>Subscription Period: 15.01.2020 to 05.02.2020 (02:00 pm local Munich Time).</p> <p>A public offer will be made in Hungary.</p> <p>The smallest transferable unit is 1 Certificate.</p> <p>The smallest tradable unit is 1 Certificate.</p> <p>The Securities will be offered to qualified investors, retail investors and/or institutional investors by way of public offerings by financial intermediaries.</p> <p>The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason.</p>
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest	<p>Any distributor and/or its affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, any of such distributors and their affiliates may have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>The Issuer is also the arranger and the Calculation Agent of the Securities.</p> <p>Besides, conflicts of interest in relation to the Issuer or the persons entrusted with the offer may arise for the following reasons:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The Issuer specifies the Issue Price.</li> <li>• The Issuer and one of its affiliates act as Market Maker of the Securities (however, no such obligation exists).</li> <li>• Distributors may receive inducements from the Issuer.</li> <li>• The Issuer, any Distributor and any of their affiliates act as Calculation Agent or Paying Agent in relation to the Securities.</li> <li>• From time to time, the Issuer, any Distributor and any of their affiliates may be involved in transactions on their own account or on the account of their clients, which affect the liquidity or the price of the Underlying or its components.</li> <li>• The Issuer, any Distributor and any of their affiliates may issue securities in relation to the Underlying or its components on which already other securities have been issued.</li> <li>• The Issuer, any Distributor and any of their affiliates may possess or obtain material information about the Underlying or its components (including publicly not accessible information) in connection with its business activities or otherwise.</li> <li>• The Issuer, any Distributor and any of their affiliates may engage in business</li> </ul>



		<p>activities with the issuer of the Underlying or its components, its affiliates, competitors or guarantors.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The Issuer, any Distributor and any of their affiliates may also act as a member of a syndicate of banks, as financial advisor or as bank of a sponsor or issuer of the Underlying or its components.</li> </ul>
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the distributor	<p>Selling Concession: An upfront fee in the amount of USD 28.00 is included in the Issue Price. Selling Concessions charged by an intermediary must be shown separately</p> <p>Other Commissions: Other commissions will not be charged by the Issuer. Other commissions charged by an intermediary must be shown separately.</p>

**ANNEX TO THE SUMMARY**

<b>ISIN (C.1)</b>	<b>Reference Price (C.19)</b>	<b>Barrier Level (C.15)</b>	<b>Strike Level (C.15)</b>	<b>Maximum Amount (C.15)</b>	<b>Underlying (C.20)</b>	<b>Website (C.20)</b>
DE000HVB43E6	Closing Price	75 %	100 %	USD 1,374.00	Porsche Automobil Holding SE (ISIN: DE000PAH0038)	www.reuters.com

<b>ISIN (C.1)</b>	<b>Initial Observation Date (C.19)</b>	<b>Final Observation Date (C.16)</b>	<b>Barrier Observation Date (C.15)</b>	<b>Final Payment Date (C.16)</b>
DE000HVB43E6	06.02.2020	06.02.2024	06.02.2024	13.02.2024

<b>ISIN (C.1)</b>	<b>k</b>	<b>Observation Date (k) (C.16)</b>	<b>Early Payment Date (k) (C.16)</b>	<b>Early Redemption Factor (k) (C.15)</b>	<b>Early Redemption Amount (k) (C.8)</b>
DE000HVB43E6	1	08.02.2021	15.02.2021	85 %	USD 1,093.50
	2	08.02.2022	15.02.2022	85 %	USD 1,187.00
	3	08.02.2023	15.02.2023	85 %	USD 1,280.50

## ÖSSZEFOGLALÓ

Az összefoglalók az "**Elemek**" néven ismert közzétételi kötelezettségekből épülnek fel. Az egyes Elemeket az A-E szakaszok tartalmazzák (A.1 – E.7).

A jelen Összefoglaló tartalmazza az összes Elemet, amelyet az összefoglalóban erre az értékpapír típusra és a Kibocsátóra vonatkozóan szerepeltetni kell. Mivel egyes Elemekre az Összefoglalónak nem kell kitérnie, az Elemek pontjainak számozási sorrendjéből egyes pontok hiányozhatnak.

Adódhatnak olyan Elemek, amelyeket az adott értékpapír típusra és a Kibocsátóra vonatkozóan az Összefoglalóban szerepeltetni kell, azonban nem áll rendelkezésre ezekre vonatkozó releváns információ. Ilyen esetekben az Összefoglaló az adott Elemre vonatkozó rövid leírást ad, és a "Nem alkalmazandó" megjegyzést tartalmazza.

### A. BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

A.1	Figyelmeztetés	<p>A jelen Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő.</p> <p>A befektetőknek a releváns Értékpapírokba történő befektetésre vonatkozó döntésüket minden esetben az Alaptájékoztató egészét mérlegelve kell meghozniuk.</p> <p>Abban az esetben, ha az Alaptájékoztatóban szereplő információkra vonatkozóan bírósági keresetet terjesztenek be, előfordulhat, hogy a felperes befektetőnek a jogi eljárás megindítása előtt az adott Tagállam vonatkozó nemzeti jogszabályai alapján viselnie kell az Alaptájékoztató lefordításának költségét.</p> <p>Az UniCredit Bank AG ("<b>UniCredit Bank</b>", a "<b>Kibocsátó</b>" vagy "<b>HVB</b>"), melynek székhelye: Arabellastraße 12, 81925 München, Kibocsátói minőségében felelősséget vállal az Összefoglalóért, ideértve annak bármely fordítását is. Emellett felelősségre vonható bármely az Összefoglalót összeállító személy, azonban a Kibocsátó valamint ezen személyek felelőssége csak azon esetekre terjed ki, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más részeivel, vagy az Alaptájékoztató más részeivel együtt olvasva nem ad meg minden szükséges lényeges információt.</p>
A.2	Hozzájárulás az alaptájékoztató használatához	<p>Az alábbi bekezdések rendelkezései szerint a Kibocsátó [általános] [egyedi] hozzájárulását adja az Alaptájékoztató felhasználásához az Értékpapíroknak pénzügyi közvetítők általi későbbi továbbértékesítése vagy végső kihelyezése céljából.</p>
	Ajánlati időszak meghatározása	<p>Az Értékpapírok pénzügyi közvetítők által továbbértékesíthetők illetve véglegesen kihelyezhetők, és a Kibocsátó hozzájárulását adja az Alaptájékoztató használatához az Alaptájékoztató érvényességi időszakára.</p>
	A hozzájáruláshoz kapcsolódó egyéb feltételek	<p>A Kibocsátó által az Alaptájékoztató használatához adott hozzájárulás feltétele, hogy minden egyes pénzügyi közvetítő betartsa a vonatkozó értékesítési korlátozásokat valamint az ajánlati feltételeket.]</p> <p>Emellett a Kibocsátó által az Alaptájékoztató használatához adott hozzájárulás feltétele, hogy az Alaptájékoztatót felhasználó pénzügyi közvetítő vállaljon kötelezettséget ügyfeleivel szemben az Értékpapírok felelősségteljes forgalmazására. E kötelezettséget a pénzügyi közvetítő azáltal teljesíti, hogy honlapján közzéteszi, hogy a tájékoztatót a Kibocsátó hozzájárulásával használja a hozzájárulásra vonatkozó feltételeknek megfelelően.</p>
	A pénzügyi közvetítő általi tájékoztatás az ajánlat feltételeiről	<p><b>Az ajánlat feltételeire vonatkozó tájékoztatást a pénzügyi közvetítők az általuk történő ajánlattételkor kötelesek megadni.</b></p>

## B. KIBOCSÁTÓ

B.1	A kibocsátó jogi és kereskedelmi neve	A kibocsátó jogi neve: UniCredit Bank AG (konszolidációba bevont leányvállalataival együtt: <b>"HVB Csoport"</b> ), kereskedelmi neve: HypoVereinsbank.																		
B.2	A kibocsátó székhelye / társasági formája / működésének országa / bejegyzésének országa	Az UniCredit Bank bejegyzett székhelye Arabellastraße 12, 81925 München, bejegyzésének országa: Németország, a Münchener Helyi Bíróság ( <i>Amtsgericht</i> ) Cégnyilvántartásában HRB 42148 számon szerepel, és a Német Szövetségi Köztársaság joga szerint alakult, mint részvénytársaság.																		
B.4b	A kibocsátóra és működési ágazatára vonatkozó ismert tendenciák	2019-ben a HVB Csoport teljesítménye ismét függ a pénzügyi- és tőkepiacok és a reálgazdaság további alakulásától és a hozzájuk kapcsolódó kiszámíthatatlan tényezőktől. E környezetben a HVB Csoport üzleti stratégiáját rendszeres és eseti jelleggel a piaci feltételeknek megfelelően felülvizsgálja és amennyiben szükséges, alakítja.																		
B.5	A csoport és a kibocsátó csoporton belüli pozíciójának bemutatása	Az UniCredit Bank a HVB Csoport anyavállalata. A HVB Csoport különböző társaságokban rendelkezik közvetlen és közvetett tőkerészesedéssel. Az UniCredit Bank 2005 novembere óta a milánói UniCredit S.p.A. (" <b>UniCredit S.p.A.</b> ", konszolidációba bevont leányvállalataival együtt: <b>"UniCredit"</b> ) kapcsolt vállalkozása, ezáltal ettől az időponttól egyben az UniCredit jelentős része is annak alcsoportjaként. Az UniCredit S.p.A. közvetlen tulajdonában van az UniCredit Bank részvénytőkéjének 100%-a.																		
B.9	Nyereség-előrejelzés vagy becslés	Nem alkalmazandó; a Kibocsátó nem készített nyereség-előrejelzéseket vagy becsléseket.																		
B.10	Múltbeli pénzügyi adatokra vonatkozó könyvvizsgálói korlátozások	Nem alkalmazandó; A Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, az UniCredit Bank független könyvvizsgálója ( <i>Wirtschaftsprüfer</i> ) auditálta a HVB Csoport 2017. december 31-vel és a 2018. december 31-vel végződő pénzügyi évekre vonatkozó konszolidált beszámolóját ( <i>Konzernabschluss</i> ) és az UniCredit Bank 2018. december 31-vel végződő pénzügyi évre vonatkozó nem konszolidált beszámolóját ( <i>Einzelabschluss</i> ), és minden esetben korlátozásmentes könyvvizsgálói véleményt bocsátott ki.																		
B.12	Kiválasztott kulcsfontosságú múltbeli pénzügyi adatok	<p><b>Kiemelt konszolidált pénzügyi adatok 2018. december 31-re vonatkozóan</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fő teljesítmény-mutatók</th> <th>2018.01.01.- 2018.12.31. *)</th> <th>2017.01.01.- 2017.12.31. †)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettó üzleti eredmény<sup>1)</sup></td> <td>1 414 millió EUR</td> <td>1 517 millió EUR</td> </tr> <tr> <td>Adózás előtti eredmény</td> <td>392 millió EUR</td> <td>1 597 millió EUR</td> </tr> <tr> <td>Konszolidált eredmény</td> <td>238 millió EUR</td> <td>1 336 millió EUR</td> </tr> <tr> <td>Egy részvényre jutó eredmény</td> <td>0,29 EUR</td> <td>1,66 EUR</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Fő teljesítmény-mutatók	2018.01.01.- 2018.12.31. *)	2017.01.01.- 2017.12.31. †)	Nettó üzleti eredmény <sup>1)</sup>	1 414 millió EUR	1 517 millió EUR	Adózás előtti eredmény	392 millió EUR	1 597 millió EUR	Konszolidált eredmény	238 millió EUR	1 336 millió EUR	Egy részvényre jutó eredmény	0,29 EUR	1,66 EUR			
Fő teljesítmény-mutatók	2018.01.01.- 2018.12.31. *)	2017.01.01.- 2017.12.31. †)																		
Nettó üzleti eredmény <sup>1)</sup>	1 414 millió EUR	1 517 millió EUR																		
Adózás előtti eredmény	392 millió EUR	1 597 millió EUR																		
Konszolidált eredmény	238 millió EUR	1 336 millió EUR																		
Egy részvényre jutó eredmény	0,29 EUR	1,66 EUR																		

<b>Mérlegadatok</b>	<b>2018.12.31.</b>	<b>2017.12.31.</b>
Eszközök összesen	286 688 millió EUR	299 060 millió EUR
Saját tőke	17 751 millió EUR	18 874 millió EUR
<b>Fő tőkemutatók</b>	<b>2018.12.31.</b>	<b>2017.12.31.</b>
Elsődleges alapvető tőke	16 454 millió EUR <sup>2)</sup>	16 639 millió EUR <sup>3)</sup>
Alapvető tőke (Tier 1 tőke)	16 454 millió EUR <sup>2)</sup>	16 639 millió EUR <sup>3)</sup>
Kockázattal súlyozott eszközérték (piaci kockázati és működési kockázati tényezőkkel)	82 592 millió EUR	78 711 millió EUR
Elsődleges alapvető tőke megfelelési mutató <sup>4)</sup>	19,9% <sup>2)</sup>	21,1% <sup>3)</sup>
Alapvető tőke megfelelési mutató (Tier 1 mutató) <sup>4)</sup>	19,9% <sup>2)</sup>	21,1% <sup>3)</sup>

\* Az oszlopban szereplő számadatok auditált adatok, és a HVB Csoport 2018. december 31-vel végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált beszámolójából származnak.

† Az oszlopban szereplő számadatok auditált adatok, és a HVB Csoport 2017. december 31-vel végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált beszámolójából származnak.

<sup>1)</sup> Az eredmény soron található elemek nettó kamatából, osztalékokból és egyéb tőkebefektetésekből származó jövedelmekből, nettó díjakból és jutalékokból, nettó kereskedésből származó jövedelemből, nettó egyéb költségekből/bevételből, hitelek, valamint garanciákra és kötelezettségvállalásokra képzett céltartalék működési költségeiből és nettó leírásából eredő nettó üzleti eredmény.

<sup>2)</sup> a HVB Csoport 2018. december 31-vel végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált és az UniCredit Bank AG felügyelőbizottsága által jóváhagyott beszámolója szerint

<sup>3)</sup> a HVB Csoport 2017. december 31-vel végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált és az UniCredit Bank AG felügyelőbizottsága által jóváhagyott beszámolója szerint

<sup>4)</sup> A kockázattal súlyozott eszközérték alapján számítva a piaci kockázati és működési kockázati tényezők figyelembe vételével

#### **Kiemelt pénzügyi adatok 2019. június 30-ára vonatkozóan**

<b>Fő teljesítmény-mutatók</b>	<b>2019.01.01. – 2019.06.30.</b>	<b>2018.01.01. – 2018.06.30.</b>
Nettó üzleti eredmény	672 millió EUR	914 millió EUR

Adózás előtti eredmény	973 millió EUR	602 millió EUR
Konszolidált eredmény	603 millió EUR	262 millió EUR
Egy részvényre jutó eredmény	0.75 EUR	0.33 EUR
<b>Mérlegadatok</b>	<b>2019.06.30.</b>	<b>2018.06.30.</b>
Eszközök összesen	294 552 millió EUR	286 688 millió EUR
Saját tőke	17 608 millió EUR	17 751 millió EUR
<b>Fő tőkemutatók</b>	<b>2019.06.30.</b>	<b>2018.06.30.</b>
Elsődleges alapvető tőke <sup>1)</sup>	16 271 millió EUR	16 454 millió EUR
Alapvető tőke ( <i>Tier 1 tőke</i> ) <sup>1)</sup>	16 271 millió EUR	16 454 millió EUR
Kockázattal súlyozott eszközérték (piaci kockázati és működési kockázati tényezőkkel)	83 899 millió EUR	82 592 millió EUR
Elsődleges alapvető tőke megfelelési mutató <sup>1),2)</sup>	19,4%	19,9%
Alapvető tőke megfelelési mutató ( <i>Tier 1 mutató</i> ) <sup>1),2)</sup>	19,4%	19,9%

1) 2018. december 30.: Jóváhagyott beszámoló szerint.

2) A kockázattal súlyozott eszközérték alapján számítva a piaci kockázati és működési kockázati tényezők figyelembe vételével.

A kibocsátó kilátásaiban az utolsó közzétett auditált beszámoló kelte óta bekövetkezett jelentős negatív irányú változás hiányára vonatkozó nyilatkozat vagy a jelentős negatív irányú változások bemutatása

A HVB Csoport kilátásaiban 2018. december 31., az utolsó közzétett auditált beszámoló kelte óta nem következett be jelentős negatív irányú változás.

A kibocsátó pénzügyi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakot követően

A HVB Csoport pénzügyi helyzetében 2019. június 30-a óta nem következett be jelentős változás.

	bekövetkezett jelentős változás bemutatása	
B.13	Közelmúltbeli események	Nem alkalmazandó. Nem következtek be a közelmúltban olyan az UniCredit Bankot érintő események, amelyek az UniCredit Bank fizetőképességének értékelése szempontjából különösen relevánsak lennének.
B.14	B.5 és a csoporton belüli más társaságoktól való függésre vonatkozó nyilatkozat	Lásd a B.5 pontot Nem alkalmazandó. Az UniCredit Bank nem függ a HVB Csoporton belüli semelyik társaságtól.
B.15	Fő tevékenységek	Az UniCredit Bank banki és pénzügyi termékek és szolgáltatások teljes körét kínálja lakossági, vállalati és közszférabeli ügyfelei részére, valamint nemzetközi társaságoknak és intézményi ügyfeleknek. A termékek és szolgáltatások köre felöleli a jelzáloghiteleket, fogyasztási hiteleket, megtakarítási-, hitel- és biztosítási termékeket, a magánügyfelek részére nyújtott banki szolgáltatásokat, üzleti és külkereskedelmi finanszírozási hiteleket, valamint a vállalati ügyfeleknek kínált befektetési banki termékeket. A privátbanki és a vagyonezelési ügyfélkörökben az UniCredit Bank átfogó pénzügyi- és eszköztervezési szolgáltatást kínál, a szükségletalapon működő általános és szakértői tanácsadói szolgáltatásokon keresztül. A HVB csoport továbbra is a kompetenciaközpont szerepét tölti be az egész UniCredit nemzetközi piaci és befektetési banki műveleteivel kapcsolatban. Ezen felül a Vállalati és Befektetési Banki üzletág termékellátóként működik a Kereskedelmi Banki üzletág ügyfelei számára.
B.16	Közvetlen vagy közvetett tulajdonjog vagy irányítás	A UniCredit S.p.A. közvetlen 100%-os tulajdonosa az UniCredit Bank részvénytőkéjének.

### C. AZ ÉRTÉKPAPÍROK

C.1	Értékpapírok típusa és osztálya	Express Plus Értékpapírok ( <i>Express Plus Securities</i> ) Az " <b>Értékpapírokat</b> " Certifikátok formájában bocsátják ki Névértékkel. " <b>Certifikátok</b> " a német polgári törvénykönyv ( <i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i> ) 793. §-a szerinti bemutatóra szóló formában kiállított hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok ( <i>Inhaberschuldverschreibungen</i> ). " <b>Névérték</b> ": USD 1.000,00. Az Értékpapírokat a kamatkuponok nélküli globális kötvény testesíti meg. Az Értékpapírok tulajdonosai (az " <b>Értékpapír-tulajdonosok</b> ") nem jogosultak végleges Értékpapírok átvételére. Az ISIN a jelen Összefoglalóhoz csatolt Mellékletben található táblázatban kerül meghatározásra.
C.2	Az értékpapírok kibocsátási pénzneme	Az Értékpapírokat US-Dollar (" <b>USD</b> ") -ban/-ben (a " <b>Meghatározott Pénznem</b> ") bocsátják ki.

C.5	Az értékpapírok szabad átruházhatóság ára vonatkozó korlátozások	Nem alkalmazandó. Az Értékpapírok szabadon átruházhatók.
C.8	Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok, ideértve e jogok rangsorolását és korlátozásait	<p><b>Az Értékpapírokra vonatkozó irányadó jog</b></p> <p>Az Értékpapírokra a Német Szövetségi Köztársaság és az törvényei vonatkoznak azok formája és tartalma tekintetében, valamint a Kibocsátó és az Értékpapír-tulajdonos jogai és kötelezettségei tekintetében.</p> <p><b>Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok</b></p> <p>Az Értékpapírok meghatározott időtartamra szólnak.</p> <p>Az Értékpapírok nem kamatozóak.</p> <p>Az Értékpapír-tulajdonosok részére, amennyiben (a C.15 pontban meghatározott) Korai Visszaváltási Esemény következett be, a megfelelő (C.16 pontban meghatározott) Korai Kifizetési Napon (k) fizetendő ki a megfelelő (a jelen Összefoglaló Mellékletében foglalt táblázatban meghatározott) Korai Visszaváltási Összeg (k), vagy a (C.16 pontban meghatározott) Végző Kifizetési Napon fizetendő ki a (C.15 pontban meghatározott) Visszaváltási Összeg.</p> <p><b>Jogok korlátozása</b></p> <p>Egy vagy több korrekciós esemény (beleértve, de nem kizárólagosan a vállalati intézkedéseket vagy a Mögöttes Eszközhöz kapcsolódó származtatott ügyletek korekcióját vagy korai megszüntetését) ("<b>Korrekciós Esemény</b>") bekövetkezése esetén a Számítási Ügynök saját ésszerű belátása szerint (BGB 315. §) módosítja az Értékpapírokra vonatkozó feltételeket és/vagy az általa az Értékpapírokra vonatkozó feltételek alapján a Mögöttes Eszközökre vonatkozóan meghatározott valamennyi árat oly módon, hogy az Értékpapír-tulajdonosok pénzügyi pozíciója a lehető legteljesebb mértékben változatlan maradjon.</p> <p>Egy vagy több visszahívási esemény (pl. egy Korrekciós Esemény esetén, egy korrekció nem lehetséges vagy az adott Kibocsátó és/vagy Értékpapír-tulajdonosok vonatkozásában ésszerűen nem megvalósítható) bekövetkezése esetén, a Kibocsátó az Értékpapírokat soron kívül visszahívja és az Értékpapírokat azok Törlési Összegén visszaválthatja. A "<b>Törlési Összeg</b>" az Értékpapírok valós piaci értéke.</p> <p><b>Az Értékpapírok státusza</b></p> <p>Az Értékpapírok szerinti kötelezettségek a Kibocsátónak közvetlen, feltétlen és nem biztosított kötelezettségét jelentik, és ellenkező jogszabályi rendelkezés hiányában azok a Kibocsátó más nem biztosított és nem hátrasorolt jelenlegi és jövőbeli kötelezettségeivel egyenrangúak.</p>
C.11	Kereskedés engedélyezése	Nem alkalmazandó. Az Értékpapírok szabályozott piacon vagy egyéb egyenértékű piacon történő kereskedésére vonatkozó kérelmet nem nyújtottak be és nem is szándékoznak benyújtani.
C.15	A mögöttes eszközök hatása az értékpapírok értékére	Az Értékpapírok értéke azok futamideje alatt döntően függ a (C.20 pontban meghatározott) Mögöttes Eszköz értékétől, amelyet más ármódosító tényezők hatása is befolyásolhat (például várható volatilitás, kamatláb, osztalék hozam). Ha a Mögöttes Eszköz értéke emelkedik, az Értékpapírok értéke is rendszerint emelkedik. Ha a Mögöttes Eszköz értéke csökken, az Értékpapírok értéke is



		<p>rendszerint csökken.</p> <p>A Végső Kifizetési Napon történő visszaváltás (a C.19 pontban meghatározott) R (végső) függvénye. Emellett bizonyos körülmények közt lehetséges az Értékpapíroknak a jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott Korai Visszaváltási Összeget (k) történő automatikus korai visszaváltása.</p> <p><i>Automatikus Korai Visszaváltás</i></p> <p>Ha Korai Visszaváltási Esemény következett be, az Értékpapírokat a legközelebbi következő Korai Kifizetési Napon (k) automatikusan lejárat előtt visszaváltják a megfelelő Korai Visszaváltási Összeget (k) kifizetésével.</p> <p>Korai Visszaváltási Esemény az, ha a (C.19 pontban meghatározott) R (k) a Korai Visszaváltási Szinttel (k) egyenlő vagy annál magasabb az adott (C.16 pontban meghatározott) Megfigyelési Napon (k).</p> <p>A "<b>Korai Visszaváltási Szint (k)</b>" egy Korai Kifizetési Nap (k) tekintetében egy, a Mögöttes Eszköz pénznemében kifejezett összeg, mely a vonatkozó Korai Visszaváltási Tényező (k) és az R (induló) szorzata.</p> <p><i>Végső Kifizetési Napon történő visszaváltás</i></p> <p>Ha nem következett be Korai Visszaváltási Esemény, a visszaváltás a Végső Kifizetési Napon a következők szerint történik:</p> <p>Ha nem következett be Korlátozási Esemény, a visszaváltás a Visszaváltási Összeget kifizetésével történik, amely a Maximum Összeget felel meg.</p> <p>Ha Korlátozási Esemény következett be a visszaváltás a Visszaváltási Összeget kifizetésével történik, amely a Névérték szorozva R (végső) összegével és osztva a Kötési árfolyammal. A Visszaváltási Összeget nem magasabb a Névértéknél.</p> <p>A "<b>Korlátozási Esemény</b>" az, ha Az R (végső) értéke alacsonyabb, mint a Korlátozása.</p> <p>A "<b>Korlátozás</b>" egy a Mögöttes Eszköz pénznemében kifejezett összeg, amely a Korlátozási Szint és az R (induló) szorzataként kerül meghatározásra.</p> <p>A "<b>Kötési Árfolyam</b>" egy a Mögöttes Eszköz pénznemében kifejezett összeg, amely a Kötési Árfolyam Szintje és az R (induló) szorzataként kerül meghatározásra.</p> <p>Az a Korlátozás Megfigyelési Nap, a Korai Visszaváltási Tényező (k), a Kötési Árfolyam Szint, a Maximum Összeget és a Korlátozási Szint a jelen Összefoglaló Mellékletében kerültek meghatározásra.</p>
C.16	A derivatív értékpapírok lejáratára vagy lejárat napja – a joggyakorlási nap vagy végső referencianap	<p>A "<b>Végső Megfigyelési Nap</b>", a "<b>Végső Kifizetési Nap</b>", a megfelelő "<b>Megfigyelési Nap (k)</b>" és a "<b>Korai Kifizetési Nap (k)</b>" a jelen Összefoglaló Mellékletében kerültek meghatározásra.</p>
C.17	Az értékpapírok elszámolási folyamata	<p>Minden kifizetést a(z) UniCredit Bank AG (az "<b>Elsődleges Fizető Ügynök</b>") részére kell teljesíteni. Az Elsődleges Fizető Ügynök az esedékes összegeket az Elszámoló Rendszerben teljesíti a letéteményes bank megfelelő számláin történő jóváírás céljából az Értékpapír-tulajdonosoknak történő átutalásra.</p> <p>Az Elszámoló Rendszerbe történő kifizetéssel a Kibocsátó az adott fizetés összegének erejéig mentesül az Értékpapírok szerinti kötelezettségei alól.</p>

		"Elszámoló Rendszer": Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF").
C.18	Derivatív értékpapírok hozama	A Visszaváltási Összeg kifizetése a Végző Kifizetési Napon vagy a megfelelő Korai Visszaváltási Összeg (k) kifizetése az adott Végző Kifizetési Napon (k).
C.19	A mögöttes eszközre vonatkozó joggyakorlási ár vagy végző Referenciaár	"R (induló)": (a jelen összefoglaló Mellékletében található táblázatban meghatározott) Referenciaár (a jelen összefoglaló Mellékletében található táblázatban meghatározott) Induló Megfigyelési Napon. "R (végző)": a (jelen Összefoglaló Mellékletében található táblázatban meghatározott) Referenciaár a Végző Megfigyelési Napon. "R (k)": a Referenciaár a megfelelő Megfigyelési Napon (k). "Referenciaár": a jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott Referenciaár.
C.20	A mögöttes eszköz típusa és a mögöttes eszközre vonatkozó tájékoztatás elérhetősége	A Mögöttes Eszközt megtestesítő részvény a jelen Összefoglaló Mellékletében található táblázatban kerül meghatározásra. A Mögöttes Eszköz múltbeli és jövőbeli teljesítményére és volatilitására vonatkozó további információ a jelen Összefoglaló Mellékletében található táblázatban megjelölt Weboldalon található.

#### D. KOCKÁZATOK

D.2	A kibocsátóra jellemző fő kockázatokra vonatkozó lényeges információk	<p><i>A potenciális befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy az alább felsorolt kockázati tényezők bármelyikének bekövetkezése esetén az értékpapírok értéke csökkenhet, amely akár a befektetésük teljes elvesztését is jelentheti.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>A kibocsátó pénzügyi helyzetéhez kapcsolódó kockázatok: Likviditási kockázat</i> (i) Annak kockázata, hogy a HVB Csoport nem lesz képes fizetési kötelezettségeit teljeskörűen vagy esedékességkor teljesíteni és (ii) annak kockázata, hogy a HVB Csoport nem tud elegendő likviditást szerezni, amikor szükséges vagy (iii) a likviditás csak magasabb kamatlábak mellett lesz elérhető és (iv) rendszerkockázat.</li> <li>• <i>A kibocsátó pénzügyi helyzetéhez kapcsolódó kockázatok: Nyugdíjkötelezettségekből eredő kockázat</i> Annak kockázata, hogy a vállalt nyugdíjkötelezettségek teljesítése érdekében a nyugdíjszolgáltatónak további tőkét kell bevonnia.</li> <li>• <i>A kibocsátó sajátos üzleti tevékenységéhez kapcsolódó kockázatok: Hitelezési üzletágból eredő kockázat (hitekkockázat)</i> (i) A hitel nemteljesítéséből eredő kockázat (beleértve a másik fél kockázatát és a kibocsátó kockázatát, valamint az országkockázatot is); (ii) A kölcsön biztosítékainak értékcsökkenéséből vagy a követelés végrehajtásából eredő kockázatok; (iii) A derivatív/kereskedési tevékenységből eredő kockázatok; (iv) Az anyavállalattal szembeni hitel kitettségekből eredő kockázatok; (v) A szuverén kitettségekből és a közzféra kitettségeiből eredő kockázatok.</li> <li>• <i>Kereskedési tevékenységből eredő kockázat (piaci kockázat)</i> A kockázatok leginkább a Vállalati és Befektetési Banki tevékenység (Corporate Investment Banking) (CIB) üzleti szegmensben merülnek fel: (i) a kereskedési könyvet érintő, a piaci feltételek romlásából eredő kockázatok; (ii) Stratégiai befektetésekben vagy likviditási tartalék portfóliókban felmerülő kockázat; (iii) A piaci likviditás csökkenéséből eredő kockázatok; kamatláb- és külföldi valuta kockázatok.</li> </ul>
-----	---	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Egyéb üzleti tevékenységből eredő kockázatok</i></li> </ul> <p>(i) Ingatlan- és pénzügyi befektetésekhez kapcsolódó kockázat: A HVB Csoport ingatlan-portfóliójának tényleges értékében bekövetkező változásokból eredő veszteségek kockázata és (ii) A HVB Csoport befektetési portfóliója értékének csökkenéséből eredő kockázat.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>A kibocsátó üzleti működéséhez kapcsolódó általános kockázatok: Üzleti kockázatok</i></li> </ul> <p>Az üzleti tevékenység volumenében és/vagy marzsában bekövetkező váratlan negatív változásokból eredő veszteségek kockázata.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>A kibocsátó üzleti működéséhez kapcsolódó általános kockázatok: A kockázat és a hasznok koncentrációjából eredő kockázatok</i></li> </ul> <p>A kockázat és a hasznok koncentrációjából eredő kockázatok növekvő potenciális veszteségeket vetnek fel, és üzlettel kapcsolatos stratégiai kockázatot jelentenek a HVB Csoport számára.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>A kibocsátó üzleti működéséhez kapcsolódó általános kockázatok: Működési kockázatok</i></li> </ul> <p>Az információs és kommunikációs technológia használatából adódó kockázatok, a kritikus üzleti folyamatok megzavarásából és/vagy megszakadásából eredő kockázatok és a műveletek és folyamatok külső szolgáltatókra történő kiszervezése során felmerülő kockázatok.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Jó Hírnév kockázat</i></li> </ul> <p>Az érintett feleknek a HVB Csoportra vonatkozó megváltozott megítélése miatt adott negatív reakció által kiváltott, Nyereségre és Veszteségre (<i>Profit and Loss (P&amp;L)</i>) gyakorolt negatív hatás kockázata.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Jogi és szabályozási kockázat: Jogi és adózási kockázat</i></li> </ul> <p>Jogi eljárásokból eredő kockázatok és az eljárások kimenetelével és a lehetséges károk összegével kapcsolatos jelentős bizonytalanság.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Jogi és szabályozási kockázat: Törvényi megfelelési kockázat</i></li> </ul> <p>A jogszabályok, szabályzatok, jogszabályi rendelkezések, megállapodások, kötelező gyakorlatok és etikai normák megsértésével vagy be nem tartásával kapcsolatos kockázat.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Jogi és szabályozási kockázat:</i></li> </ul> <p>A HVB Csoport egységes felügyeleti mechanizmuson (<i>single supervisory mechanism</i>) (SSM) belüli felügyeletével kapcsolatban felmerülő kockázatok; Szabályozási rendszerek a különböző országokban és azok különbségei; A szabályozási rendszerek változása miatt széles körű intézkedések meghozatalának kockázata; Szanálás tervezéssel, szanálási intézkedésekkel és szavatoló tőkére és leírható vagy átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelmény (MREL) elérésének követelményével kapcsolatos kockázatok; A HVB Csoporttal szemben alkalmazott stresszteszt előírásokból és a felügyeleti felülvizsgálati és értékelési eljárás (SREP) HVB üzleti tevékenységére gyakorolt hatásából eredő kockázatok.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Stratégiai és makrogazdasági kockázatok</i></li> </ul> <p>A németországi gazdasági fejleményekkel és a nemzetközi pénzügyi és tőkepiacok fejleményeivel kapcsolatos kockázatok; Kamatlábak szintjével kapcsolatos kockázatok.</p>
D.6	Az értékpapírokra jellemző fő kockázatokra vonatkozó lényeges	A Kibocsátó véleménye szerint az Értékpapír-tulajdonosra vonatkozóan az alábbiakban bemutatott fő kockázatok érinthetik hátrányosan az Értékpapírok értékét és/vagy az Értékpapírok alapján fizetendő összegeket (ideértve az átadandó Mögöttes Eszközök mennyiségét illetve alkotóelemeit) és/vagy az Értékpapír-tulajdonosok azon képességét, hogy az Értékpapírokat azok Végső Kifizetési Napja előtt ésszerű áron értékesíteni tudják.

információk	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Érdekellentét lehetősége</b></li> </ul> <p>Az (E.4 pontban meghatározott) érdekellentét kockázata annak lehetőségéhez kapcsolódik, hogy a Kibocsátó, a forgalmazók vagy ezek bármelyik kapcsolt vállalkozása bizonyos funkciók vagy tranzakciók kapcsán olyan érdekekkel rendelkezik, amelyek hátrányosan befolyásolhatják, vagy figyelmen kívül hagyhatják az Értékpapír-tulajdonosok érdekeit.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Az Értékpapírokhoz kapcsolódó fő kockázatok</b></li> </ul> <p><b>A piachoz kapcsolódó fő kockázatok</b></p> <p>Bizonyos körülmények esetén lehetséges, hogy az Értékpapír-tulajdonos az Értékpapírokat azok visszaváltása előtt egyáltalán nem tudja eladni, vagy nem tudja megfelelő áron eladni. Még egy létező másodlagos piac esetén sem kizárható, hogy az Értékpapír-tulajdonos abban a helyzetben lesz, hogy az Értékpapírokat nem képes elidegeníteni a Mögöttes Eszköz vagy árfolyam kedvezőtlen irányú alakulása esetén, pl. ha az ilyen irányú alakulás az Értékpapírok kereskedési óráján kívül következik be.</p> <p>Az Értékpapírok piaci értékére hatással van a Kibocsátó hitelképessége és számos egyéb tényező is (pl. árfolyamok, aktuális kamatlábak és hozamok, hasonló értékpapírok piaca, az általános gazdasági, politikai és ciklikus feltételek, az Értékpapírok eladhatósága és a Mögöttes Eszközökhöz kapcsolódó tényezők), és az a Névértéknél vagy a vételi árnál lényegesen alacsonyabb is lehet.</p> <p>Az Értékpapír-tulajdonosok semmikor nem támaszkodhatnak arra, hogy az Értékpapírokból eredő árkockázatot kellő mértékben fedezni tudják.</p> <p><b>Az Értékpapírokhoz kapcsolódó általános jellegű fő kockázatok</b></p> <p>Előfordulhat, hogy a Kibocsátó részben vagy teljes egészében nem tudja az Értékpapírokból eredő kötelezettségeit teljesíteni pl. a Kibocsátó állami vagy szabályozói hatósági beavatkozásából eredő fizetésképtelensége esetén. Az ilyen kockázat ellen a betéteseket védő vagy hasonló kártérítési alapok nem biztosítanak védelmet. Előfordulhat, hogy az illetékes szanálási hatóság szanálási eszközöket alkalmaz, melyek között szerepelhetnek - egyebek mellett – feltőkésítési eszközök (pl. Értékpapírok átváltása tőkeinstrumentumokra vagy leírás). Egy szanálási eszköz alkalmazása súlyosan érintheti az Értékpapír-tulajdonosok jogait.</p> <p>Az Értékpapírokba történő befektetés a potenciális befektető számára törvénytelen vagy előnytelen lehet, illetve a potenciális befektető tudását, tapasztalatát és pénzügyi igényeit, céljait és helyzetét tekintve lehet, hogy nem megfelelő. Az Értékpapírokba történő befektetés valós hozama lecsökkenhet, lehet nulla, vagy akár negatív is (pl. az Értékpapírok vételéhez, tartásához és eladásához kapcsolódó járulékos költségek, jövőbeli pénzromlás (infláció) vagy adóhatások miatt). A visszaváltási összeg lehet a Kibocsátási Árnál vagy az adott vételi árnál alacsonyabb, és bizonyos körülmények között kamatfizetésre illetve a folyamatos kifizetésekre sem kerül sor.</p> <p>Előfordulhat, hogy az Értékpapírokból származó haszon nem fedezi az Értékpapírok vételét finanszírozó hitel kamatait vagy tőketörlesztését, és további tőkebevonásra lehet szükség.</p> <p><b>Az Értékpapírokhoz kapcsolódó a Mögöttes Eszközökhöz köthető kockázatok</b></p> <p><i>A Mögöttes Eszköz által az Értékpapírok piaci értékére gyakorolt hatásból eredő kockázatok</i></p> <p>Az Értékpapírok piaci értéke és az Értékpapírok alapján fizetendő összegek nagymértékben függenek a Mögöttes Eszköz áráról. A Mögöttes Eszköz árának jövőbeli alakulása nem előrejelezhető. Emellett az Értékpapírok piaci értékét számos a Mögöttes Eszközökhöz kapcsolódó tényező is befolyásolja.</p> <p><i>Abból eredő kockázat, hogy a Mögöttes Eszköz megfigyelése meghatározott</i></p>
-------------	--

	<p><i>napokon, időpontokban vagy időszakokban történik</i></p> <p>Abból adódóan, hogy a Mögöttes Eszköz megfigyelése meghatározott napokon, időpontokban vagy időszakokban történik, az Értékpapírok alapján fizetendő összegek lényegesen alacsonyabbak lehetnek annál, mint amit a Mögöttes Eszköz ára esetlegesen jelez.</p> <p><i>A feltételhez kötött kifizetésekből eredő kockázatok: A küszöb- vagy plafonértékek hatása</i></p> <p>A kifizetés és/vagy a kifizetések összege a Mögöttes Eszköz teljesítményétől függ.</p> <p>Egyes összegek kifizetésére csak meghatározott küszöb- vagy plafonértékek elérése esetén, vagy meghatározott események bekövetkezése esetén kerülhet sor.</p> <p><i>A Korlátozási Eseményekhez kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>Amennyiben Korlátozási Esemény következik be, lehetséges – különösen – hogy a feltételhez kötött minimális kifizetések, és az Értékpapír-tulajdonos a befektetett tőkéje egy részét vagy akár egészét elveszítheti.</p> <p><i>A Kötési árfolyamhoz kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>Az Értékpapír-tulajdonosok a Mögöttes Eszköz kedvező teljesítményében alacsonyabb mértékben vagy kedvezőtlen teljesítményében nagyobb mértékben részesülhetnek.</p> <p><i>A Maximum Összeghez kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>Az Értékpapírokból származó potenciális haszon korlátozott lehet.</p> <p><i>Újbóli befektetés kockázata</i></p> <p>Előfordulhat, hogy az Értékpapír-tulajdonosok az Értékpapírok korai visszafizetéséből származó tőkét csak kevésbé kedvező feltételekkel tudják újra befektetni.</p> <p><i>A Korai Visszaváltási Eseményekhez kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>Korai visszaváltást követően az Értékpapír-tulajdonos nem részesül a Mögöttes Eszköz jövőbeli teljesítményéből, és nem jogosult az Értékpapírok alapján történő további kifizetésekre.</p> <p><i>Kiigazítási Eseményekből eredő kockázatok</i></p> <p>A kiigazítás jelentős negatív hatással lehet az Értékpapírok értékére és jövőbeli teljesítményére, valamint az Értékpapírok alapján fizetendő összegekre. A kiigazítási események emellett az Értékpapírok soron kívüli korai megsemmisítéséhez is vezethetnek.</p> <p><i>Visszahívási Eseményekhez kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>Egy Visszahívási Esemény bekövetkezése esetén a Kibocsátónak jogában áll az Értékpapírokat azok piaci értékén soron kívül visszahívni. Ha a releváns időpontban az Értékpapírok piaci értéke a Kibocsátási Árnál vagy a vételi árnál alacsonyabb, az érintett Értékpapír-tulajdonos a befektetett tőkéje egy részét vagy akár egészét elveszíti még abban az esetben is, ha az Értékpapírok feltételhez kötött minimális kifizetést írnak elő.</p> <p><i>Piaci Zavarhoz kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>A Számítási Ügynök az értékeléseket és a kifizetéseket elhalaszthatja, és saját belátása szerint hozhat döntéseket. Az Értékpapír-tulajdonosok az ilyen késedelmes kifizetések esetén nem jogosultak kamatot követelni.</p> <p><i>A Kibocsátó Értékpapírokra vonatkozó fedezeti megállapodásainak negatív hatásaiból eredő kockázatok</i></p> <p>Ha a Kibocsátó fedezeti megállapodásokat köt vagy likvidál, az egyes esetekben negatív hatással lehet a Mögöttes eszköz árára nézve.</p> <p>• <b>A Mögöttes Eszközhöz kapcsolódó fő kockázatok</b></p> <p><b>Általános kockázatok</b></p>
--	---

		<p><i>A Mögöttes Eszközök tulajdonjogának hiányához kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>A Mögöttes Eszközt a Kibocsátó nem az Értékpapír-tulajdonosok javára tartja, és így az Értékpapír-tulajdonosok nem szereznek tulajdonjogot (pl. szavazati jogot, osztalékra, juttatásokra vagy más kifizetésre való jogosultságot és egyéb jogokat) a Mögöttes Eszköz vonatkozásában.</p> <p><b>Részvényekhez kapcsolódó fő kockázatok</b></p> <p>A részvényekhez kapcsolt Értékpapírok teljesítménye az adott részvények teljesítményétől függ, amelyet bizonyos tényezők befolyásolhatnak. Az osztalék kifizetések az Értékpapír-tulajdonosokra esetleg negatív hatással lehetnek.</p> <p><b>Az Értékpapírokra nem vonatkozik tőkevédelem. A befektetők befektetésük értékének egy részét vagy akár teljes egészét is elveszíthetik.</b></p>
--	--	---

## E. AJÁNLAT

E.2b	Az ajánlat okai és a bevétel felhasználása, amennyiben az nem nyereségtermel és és/vagy bizonyos kockázatok fedezete	Nem alkalmazandó; az Értékpapírok minden egyes kibocsátásából eredő nettó bevételt a Kibocsátó általános jellegű vállalati tevékenységére használja fel, azaz nyereségszerzésre és/vagy egyes kockázatok kezelésére.
E.3	Az ajánlati feltételek bemutatása	<p>Első nyilvános ajánlat napja: 15.01.2020</p> <p>Az Értékpapírokat elsőként a Jegyzési Időszak alatt kínálják.</p> <p>Jegyzési Időszak: 15.01.2020 és 05.02.2020 (müncheni idő szerint 14 óra) közti időszak.</p> <p>A nyilvános ajánlat helye Magyarország.</p> <p>A legkisebb átruházható egység 1 Certifikátok.</p> <p>A legkisebb kereskedelemre alkalmas egység 1 Certifikátok.</p> <p>Az Értékpapírokat minősített befektetők, lakossági befektetők és/vagy intézményi befektetők részére kínáljuk nyilvános ajánlatok útján pénzügyi közvetítőkön keresztül.</p> <p>A Kibocsátó a nyilvános ajánlatot bármikor, indoklás nélkül megszüntetheti.</p>
E.4	A kibocsátás / ajánlat szempontjából lényeges érdekek, ideértve az ellenérdekeket is	<p>A forgalmazó és/vagy azok kapcsolt vállalkozásai a Kibocsátónak és kapcsolt vállalkozásainak ügyfelei vagy kölcsönvevői lehetnek. Emellett lehetséges, hogy a forgalmazók és kapcsolt vállalkozásaik befektetési bank és/vagy kereskedelmi banki tranzakciókat folytatnak vagy fognak folytatni a jövőben a Kibocsátóval és kapcsolt vállalkozásaival vagy a Kibocsátó és kapcsolt vállalkozásai részére szolgáltatásokat nyújtanak vagy fognak nyújtani a szokásos üzletmenet keretében.</p> <p>A Kibocsátó az Értékpapíroknak a szervezője és Számítási Ügynöke is egyben.</p> <p>A fentiekén túlmenően a Kibocsátóhoz vagy az ajánlattal megbízott személyekhez kapcsolódó érdekellentétek a következő okokból is felmerülhetnek:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A Kibocsátó határozza meg a Kibocsátási Árat.</li> <li>• A Kibocsátó vagy egyik kapcsolt vállalkozása az Értékpapírok Árjegyzője (bár ilyen kötelezettség nincs).</li> <li>• A Forgalmazók a Kibocsátótól ösztönzőket kaphatnak.</li> <li>• A Kibocsátó, bármely Forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk jár el Számítási Ügynökként vagy Fizető Ügynökként az Értékpapírok kapcsán.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Időről időre a Kibocsátó, bármely Forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk saját számlájukra vagy ügyfelük számlájára vehetnek részt egy tranzakcióban, amely hatással van a Mögöttes Eszköz vagy alkotóelemei likviditására vagy árára.</li> <li>• A Kibocsátó, bármely Forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk olyan Mögöttes Eszközhöz vagy alkotóelemeihez kapcsolódó értékpapírokat bocsáthatnak ki, amelyhez kapcsolódóan már más értékpapírok kerültek kibocsátásra.</li> <li>• A Kibocsátó, bármely Forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk birtokában lehet, vagy számára hozzáférhető lehet lényeges, a Mögöttes Eszközre vagy alkotóelemeire vonatkozó információ (ideértve a nyilvánosan hozzá nem férhető információkat is) az üzleti tevékenységhez kapcsolódóan vagy más módon.</li> <li>• A Kibocsátó, bármely Forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk folytathat üzleti tevékenységet a Mögöttes Eszköz vagy alkotóelemei kibocsátójával, annak kapcsolt vállalkozásaival, versenytársaival vagy garanciavállalóival.</li> <li>• A Kibocsátó, bármely Forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk lehet banki konzorcium tagja vagy pénzügyi tanácsadó egy Mögöttes Eszközhöz vagy annak alkotóeleméhez kapcsolódóan, illetve lehet egy Mögöttes Eszköz vagy annak alkotóeleme szponzorának vagy kibocsátójának bankja.</li> <li>•</li> </ul>
E.7	A kibocsátó vagy a forgalmazó által a befektetőre terhelt becsült költségek	<p>Értékesítési Koncesszió: A Kibocsátási Ár tartalmazza a 28.00 USD összegű ázsíót. A közvetítő által alkalmazott Eladási Jutalékok külön kerülnek feltüntetésre.</p> <p>Egyéb Jutalékok: A Kibocsátó nem alkalmaz egyéb jutalékokat. A közvetítő által alkalmazott egyéb jutalékok külön kerülnek feltüntetésre.</p>

**AZ ÖSSZEFOGLALÓ MELLÉKLETE**

<b>ISIN (C.1)</b>	<b>Referenciaár (C.19)</b>	<b>Korlátozási Szint (C.15)</b>	<b>Kötési Árfolyam Szint (C.15)</b>	<b>Maximum Összeg (C.15)</b>	<b>Mögöttes Eszköz (C.20)</b>	<b>Weboldal (C.20)</b>
DE000HVB43E6	Closing Price	75 %	100 %	USD 1.374,00	Porsche Automobil Holding SE (ISIN: DE000PAH0038)	www.reuters.com

<b>ISIN (C.1)</b>	<b>Kezdeti Megfigyelési Nap (C.19)</b>	<b>Korlátozás Megfigyelési Nap (C.15)</b>	<b>Végső Megfigyelési Nap (C.16)</b>	<b>Végső Kifizetési Nap (C.16)</b>
DE000HVB43E6	06.02.2020	06.02.2024	06.02.2024	13.02.2024

<b>ISIN (C.1)</b>	<b>k</b>	<b>Megfigyelési Nap (k) (C.16)</b>	<b>Korai Kifizetési Nap (k) (C.16)</b>	<b>Korai Visszaváltás Tényező (k) (C.15)</b>	<b>Korai Visszaváltási Összeg (k) (C.8)</b>
DE000HVB43E6	1	08.02.2021	15.02.2021	85 %	USD 1.093,50
	2	08.02.2022	15.02.2022	85 %	USD 1.187,00
	3	08.02.2023	15.02.2023	85 %	USD 1.280,50