

Final Terms

dated 26 November 2018

UniCredit Bank AG

Issue of HVB USD Express Plus Certificate on the shares of Bayerische Motoren Werke AG

(the "**Securities**")

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 18 May 2018 for the issuance of Securities with single-underlying (without capital protection) (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.unicreditbank.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 18 May 2018, under which the Securities described in these Final Terms are issued, ends on 18 May 2019. From this point in time, these Final Terms are to be read together with the latest base prospectus of UniCredit Bank AG for the issuance of Securities with Single Underlying (without capital protection) (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 18 May 2018. The latest base prospectus of UniCredit Bank AG for the issuance of Securities with Single Underlying (without capital protection) will be published on www.onemarkets.de/basisprospekte and on www.onemarkets.hu.

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 10.00 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 France, Italy, the Czech Republic, Hungary, the Slovak Republic, Bulgaria, Poland and Luxembourg 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: 26.11.2018

The Securities are initially offered during a Subscription Period.

Subscription Period: 26.11.2018 to 13.12.2018 (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 each financial intermediary complies with the applicable selling restrictions and the terms and conditions of the offer.

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 and the Paying Agent of the Securities.

Additional information:

Not applicable

SECTION B – CONDITIONS

PART A - GENERAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

(the "**General Conditions**")

§ 1

Form, Clearing System, Global Note, Custody

- (1) *Form:* This tranche (the "**Tranche**") of securities (the "**Securities**") of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") will be issued as certificates in bearer form pursuant to these Terms and Conditions with a Nominal Amount in the Specified Currency.
- (2) *Permanent Global Note:* The Securities are represented by a permanent global note (the "**Global Note**") without interest coupons, which bears the manual or facsimile signatures of two authorised signatories of the Issuer. The Security Holders are not entitled to receive definitive Securities. The Securities as co-ownership interests in the Global Note may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System.
- (3) *Custody:* The Global Note will be kept in custody by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**").

§ 2

Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent

- (1) *Paying Agents:* The "**Principal Paying Agent**" is UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany. The Issuer may appoint additional paying agents (the "**Paying Agents**") and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (2) *Calculation Agent:* The "**Calculation Agent**" is UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich.
- (3) *Transfer of functions:* Should any event occur which results in the Principal Paying Agent or Calculation Agent being unable to continue in its function as Principal Paying Agent or Calculation Agent, the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent or another person or institution with the relevant expertise as Calculation Agent. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent or Calculation Agent shall be notified by the Issuer without undue delay pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (4) *Agents of the Issuer:* In connection with the Securities, the Principal Paying Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Security Holders. The Principal Paying Agent and the Paying Agents shall be exempt from the restrictions of § 181 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*, "**BGB**").

§ 3

Taxes

No gross up: Payments in respect of the Securities shall only be made after deduction and withholding of current or future taxes, to the extent that such deduction or withholding is required by law. In this regard the term "**Taxes**" includes taxes, levies or governmental charges, regardless of their nature, which are imposed, levied or collected under any applicable system of law or in any country which claims fiscal jurisdiction by or for the account of any political subdivision thereof or government agency therein authorised to levy Taxes, including a withholding tax pursuant to Section 871(m) of the United States Internal Revenue Code of 1986 ("**871(m) Withholding Tax**").

The Issuer shall in any case be entitled to take into consideration the 871(m) Withholding Tax by applying the maximum tax rate as a flat rate (plus value added tax, if applicable). In no case the Issuer is obliged to compensate with respect to any Taxes deducted or withheld.

The Issuer shall report on the deducted and withheld Taxes to the competent government agencies, except, these obligations are imposed upon any other person involved, subject to the legal and contractual requirements of the respective applicable tax rules.

§ 4

Status

The obligations under the Securities constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, *pari passu* with all other unsecured unsubordinated present and future obligations of the Issuer.

§ 5

Substitution of the Issuer

- (1) The Issuer may without the consent of the Security Holders, if no payment of principal or interest on any of the Securities is in default, at any time substitute the Issuer for any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations of the Issuer under the Securities (the "**New Issuer**"), provided that
 - (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer in respect of the Securities,
 - (b) the Issuer and the New Issuer have obtained all necessary authorizations and may transfer to the Principal Paying Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the New Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Securities,
 - (c) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Security Holder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Security Holder in respect of such substitution and
 - (d) the Issuer guarantees proper payment of the amounts due under these Terms and Conditions.

For purposes of this § 5 (1) "**Affiliate**" means an affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of Section 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

- (2) *Notice:* Any such substitution shall be notified in accordance with § 6 of the General Conditions.
- (3) *References:* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be deemed to refer to the New Issuer. Furthermore, any reference to the country, in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the New Issuer.

§ 6

Notices

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 6, these will be published on the Website for Notices (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Security Holders through such publication unless the notice provides for a later effective date. If and to the extent that binding provisions of effective law or stock exchange provisions provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

Other publications with regard to the Securities are published on the Website of the Issuer (or any successor website, which is notified by the Issuer in accordance with the above paragraph).

§ 7

Issuance of additional Securities, Repurchase

- (1) *Issuance of additional Securities:* The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Security Holders to issue additional Securities with identical terms and conditions (except for the issue date and the issue price), so that the same shall be consolidated and form a single series (the "**Series**") with this Tranche. The term "*Securities*" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Securities.
- (2) *Repurchase:* The Issuer shall be entitled at any time to purchase Securities in the market or otherwise and at any price. Securities repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.

§ 8

Presentation Period

The presentation period provided in § 801 paragraph 1 sentence 1 BGB is reduced to ten years for the Securities.

§ 9

Partial Invalidity, Corrections

- (1) *Invalidity:* Should any provision of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions and is in the interest of the parties.
- (2) *Typing and calculation errors:* Obvious typing and calculation errors or similar obvious errors in these Terms and Conditions entitle the Issuer to rescission vis-à-vis the Security Holders. The

rescission must be declared without undue delay upon obtaining knowledge of such cause for rescission in accordance with § 6 of the General Conditions. Following such rescission by the Issuer, the Security Holder can instruct his depository bank to submit a duly completed redemption declaration to the Principal Paying Agent on a form available there and by giving all information and declarations required by the form (the "**Redemption Declaration**") and demand the refunding of the Acquisition Price against transfer of the Securities to the account of the Principal Paying Agent with the Clearing System. The Issuer will until at the latest 30 calendar days after receipt of the Redemption Declaration or the Securities by the Principal Paying Agent (whichever is the later date) make the Acquisition Price available to the Principal Paying Agent, which will transfer it to the account listed in the Redemption Declaration. With the payment of the Acquisition Price all rights deriving from the submitted Securities cease to exist.

- (3) *Offer to continue:* The Issuer may combine the declaration of rescission pursuant to paragraph (2) above with an offer to continue the Securities under amended terms and conditions. The Security Holders will be informed of such an offer as well as the amended provisions together with the declaration of rescission in accordance with § 6 of the General Conditions. Such an offer is deemed to be accepted by the Security Holder (with the effect that the consequences of the rescission do not become effective) if the Security Holder does not within four weeks after the offer becoming effective pursuant to § 6 of the General Conditions demand the repayment of the Acquisition Price by submitting a duly completed Redemption Declaration via his depository bank to the Principal Paying Agent and the transfer of the Securities to the account of Principal Paying Agent with the Clearing System in accordance with paragraph (2) above. The Issuer will refer to this effect in the notice.
- (4) *Acquisition Price:* As used in paragraphs (2) and (3) above, the "**Acquisition Price**" is the actual acquisition price paid by each Security Holder (as stated and confirmed in the Redemption Declaration) or the weighted arithmetic mean of the trading prices of the Securities, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB), on the Banking Day preceding the declaration of rescission pursuant to paragraph (2) above, respectively, depending on which of these amounts is the higher one. If a market disruption pursuant to § 7 of the Special Conditions exists on the Banking Day preceding the declaration of rescission pursuant to paragraph (2) above, the last Banking Day preceding the rescission pursuant to paragraph (2) above on which no market disruption existed shall be decisive for the determination of the Acquisition Price in accordance with the preceding sentence.
- (5) *Incomplete or inconsistent provisions:* The Issuer is entitled to correct or amend incomplete or inconsistent provisions in these Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB). Only corrections and amendments that are reasonable for the Security Holders taking into account the interests of the Issuer and that in particular do not materially impair the legal and financial situation of the Security Holders will be permitted. The Security Holders will be informed of such corrections and supplementations pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (6) *Adherence to corrected Terms and Conditions:* If the Security Holder was aware of typing or calculation errors or similar errors in these Terms and Conditions when purchasing the Securities, the Issuer is entitled to adhere to the Terms and Conditions amended accordingly irrespective of paragraphs (2) to (5) above.

§ 10

Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction

- (1) *Applicable law:* 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.
- (2) *Place of performance:* Place of performance is Munich.

- (3) *Place of jurisdiction:* To the extent permitted by law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by these Terms and Conditions shall be brought before the court in Munich.

PART B – PRODUCT AND UNDERLYING DATA

(the "Product and Underlying Data")

§ 1

Product Data

Banking Day Financial Centre: New York

First Trade Date: 16.11.2018

Fixing Sponsor: Bloomberg

FX Screen Page: <https://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings> (or any replacement page)

Issue Date: 19.12.2018

Nominal Amount: USD 1,000.00

Specified Currency: US-Dollar ("USD")

Website for Notices: www.onemarkets.hu/announcements

Website of the Issuer: www.onemarkets.hu

Table 1.1:

ISIN	WKN	Reuters	Series Number	Tranche Number	Issue volume of Series in units	Issue volume of Tranche in units	Issue Price
DE000HVB3231	HVB323	DEHVB323=HVBG	PH000082	1	Up to 5,000 Certificates	Up to 5,000 Certificates	USD 1,010.00 (incl. agio)

Table 1.2:

ISIN	Underlying	Reference Price	Strike Level	Barrier Level	Maximum Amount	Final Payment Date
DE000HVB3231	Bayerische Motoren Werke AG	Closing price	100 %	75 %	USD 1,394.00	21.12.2022

Table 1.3:

ISIN	Initial Observation Date	Final Observation Date	Barrier Observation Date	FX Observation Date (final)
DE000HVB3231	14.12.2018	14.12.2022	14.12.2022	14.12.2022

Table 1.4:

k	Observation Date (k)	Early Redemption Factor (k)	Early Redemption Amount (k)	Early Payment Date (k)
1	16.12.2019	90 %	USD 1,098.50	23.12.2019
2	16.12.2020	90 %	USD 1,197.00	23.12.2020
3	16.12.2021	90 %	USD 1,295.50	23.12.2021

§ 2

Underlying Data

Table 2.1:

Underlying	Underlying Currency	FX Exchange Rate	WKN	ISIN	Reuters	Bloomberg	Relevant Exchange	Website
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	EUR/USD	519000	DE0005190003	BMWG.DE	BMW GY Equity	Frankfurter Wertpapierbörse (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

(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 economic 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;
- (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 any Reference Price on the respective Barrier Observation Date is lower than the Barrier.

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

"**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 and FX is customarily published by the Fixing Sponsor.

"**Call Event**" means Share Call Event or FX 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 such 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 futures exchange, on which respective derivatives of the Underlying (the "**Derivatives**") are mostly liquidly traded, such 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 futures exchange that offers satisfactorily liquid trading in the Derivatives (the "**Substitute Futures Exchange**"); such 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 Level (k)" means the Early Redemption Factor (k) x R (initial).

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

"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.

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

"FX" means the official fixing of the FX Exchange Rate as published 2 p.m. Frankfurt local time by the Fixing Sponsor on the FX Screen Page (or any successor page).

"FX Calculation Date" means each day on which FX is published by the Fixing Sponsor.

"FX Call Event" means each of the following events:

due to the occurrence of special circumstances or force majeure (such as catastrophes, war, terror, insurgency, restrictions on payment transactions, entering of the currency used for the calculation into the European Economic Monetary Union, withdrawing of the relevant country from the European Economic Monetary Union and other circumstances having a comparable impact on FX) the reliable determination of FX is impossible or impracticable.

"FX Exchange Rate" means the FX Exchange Rate as specified in § 2 of Product and Underlying Data.

"FX (final)" means FX on the FX Observation Date (final). If the FX Observation Date (final) is not a FX Calculation Date, the immediately following day, which is a FX Calculation Date shall be the FX Observation Date (final).

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

(a) the failure of the Fixing Sponsor to publish the FX;

- (b) the suspension or restriction in foreign exchange trading for at least one of the two currencies quoted as a part of FX (including options or futures contracts) or the restriction of the convertibility of the currencies quoted in such exchange rate or the effective impossibility of obtaining a quotation of such exchange rate;
- (c) any other events with commercial effects which are similar to the events listed above;

to the extent that the above-mentioned events are material; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB).

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

"FX Screen Page" means the FX Screen Page 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 Issuer 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 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 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).

"Ratio" means the Ratio which is calculated by the Calculation Agent as follows:

Ratio = Nominal Amount / (Strike x FX (final)).

The Ratio shall be rounded up or down to six decimals, with 0.0000005 being rounded upwards.

"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 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 Relevant 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 either
 - (i) if no Barrier Event has occurred or if a Barrier Event has occurred and R (final) is equal to or greater than the Strike by payment of the Redemption Amount on the Final Payment Date pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions, or
 - (ii) if a Barrier Event has occurred and if R (final) is lower than the Strike by delivery of the Underlying in a quantity expressed by the Ratio per Security. If the Ratio leads to a non-deliverable fraction of the Underlying, a cash amount expressed in the Specified Currency will be paid instead in the amount of the value of the non-deliverable fraction of the Underlying (the "**Supplemental Cash Amount**") which is calculated from the Reference Price on the Final Observation Date multiplied by the non-deliverable fraction of the Underlying and multiplied by FX (final).
- (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

- *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 and if R (final) is equal to or greater than the Strike, the Redemption Amount corresponds to 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, Deliveries

- (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).
- (5) *Delivery*: The Delivery of the Underlying and the payment of a Supplemental Cash Amount shall be made within five Banking Days after the Final Payment Date (the "**Delivery Period**") to the Clearing System for credit to the accounts of the relevant depository banks of the Security Holders. All costs, incl. possible custody fees, exchange turnover taxes, stamp taxes, transaction fees, other taxes or levies (together the "**Delivery Costs**"), incurred as a result of the delivery of the Underlying, shall be borne by the respective Security Holder. Subject to the provisions of these Terms and Conditions, the Underlying shall be delivered at the Security Holder's own risk. If the Final Payment Date of a delivery or payment is not a Banking Day, such delivery or payment shall be made on the next following Banking Day. Such delay will not constitute any entitlement to interest or other payments. The Issuer shall not be obliged to forward to the Security Holders any notifications or documents of the issuer of the Underlying that were provided to the Issuer prior to such delivery of the Underlying, even if such notifications or other documents refer to events that occurred after delivery of the Underlying. During the Delivery Period the Issuer shall not be obliged to exercise any rights under the Underlying. The Issuer shall be entitled to claim in an Underlying that exist prior to or on the Final Payment Date, provided that the day, on which the Underlying is traded for the first time on the Relevant Exchange "ex" of such claim, falls on or prior to such Final Payment Date.
- (6) *Transaction Disturbance*: If, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB), an event outside of the Issuer's control, which results in the Issuer not being able to deliver the Underlying pursuant to the Terms and Conditions of these Securities (a "**Transaction Disturbance**") and this Transaction Disturbance has occurred prior to delivery of the Underlying and continues to exist on the Final Payment Date, then the first day of the

Delivery Period shall be postponed to the next Banking Day, on which no Transaction Disturbance exists. The Security Holders shall be notified accordingly pursuant to § 6 of the General Conditions. The Security Holders shall not be entitled to interest payment or other amounts, if a delay in the delivery of the Underlying occurs in accordance with this paragraph. The Issuer shall not be liable in this respect. In the event of a Transaction Disturbance, the Securities may, in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) of the Issuer and the Calculation Agent be redeemed at the Cash Value of the Redemption Price. The "**Cash Value of the Redemption Price**" is an amount determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) on the basis of the stock exchange or market price of the Underlying on the Final Observation Date or, should such stock exchange or market prices not be available, the volume weighted average of the stock exchange or market prices in a representative period or, should such volume weighted average not be available, an amount determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB).

§ 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.

If a FX Market Disruption Event occurs on a FX Observation Date, the respective FX Observation Date will be postponed to the next following FX Calculation Date on which the FX Market Disruption Event no longer exists.

Any Payment Date relating to such Observation Date or FX Observation Date, as the case may be 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 at 10.00 am (Munich local time) on this 31st Banking Day, taking into account the economic 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.

Should the FX 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 FX. The FX required for the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities shall be determined in accordance with prevailing market conditions at 10.00 am (Munich local time) on this 31st Banking Day, taking into account the economic position of the Security Holders.

§ 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 Issuer) 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 economic 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 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.

§ 9

New Fixing Sponsor, Replacement Exchange Rate

- (1) *New Fixing Sponsor:* In the event that the FX Exchange Rate is no longer determined and published by the Fixing Sponsor or, in case of a not only immaterial modification in the method of determination and/or publication the FX Exchange Rate by the Fixing Sponsor (including the time of the determination and/or publication), the Calculation Agent has the right to determine the calculations or, respectively, specifications of the Calculation Agent described in the Terms and Conditions of these Securities on the basis of the determinations and publications by another person, company or institution (the "**New Fixing Sponsor**"). The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) whether such event occurs and which other person, company or institution shall act as the New Fixing Sponsor (the "**New Fixing Sponsor**"). The New Fixing Sponsor and the time of its first application shall be published pursuant to § 6 of the General Conditions. In this case, any reference to the replaced Fixing Sponsor in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the New Fixing Sponsor.
- (2) *Replacement Exchange Rate:* In the event that the FX Exchange Rate is no longer determined and published, the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities shall occur on the basis of price of the FX Exchange Rate determined and published on the basis of another method, which will be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) (the "**Replacement Exchange Rate**"). The Replacement Exchange Rate and the time of its first application shall be published pursuant to § 6 of the General Conditions. In this case, any reference to the replaced FX Exchange Rate in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the Replacement Exchange Rate.
- (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 ("UniCredit Bank", the "Issuer" or "HVB"), 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	Subject to the following paragraphs, the Issuer gives its general consent to the use of the Base Prospectus during the Offer Period for subsequent resale or final placement of the Securities by financial intermediaries.
	Indication of the offer period	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.
	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	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. ISSUER

B.1	Legal and	UniCredit Bank AG (together with its consolidated subsidiaries, the " HVB ")
-----	-----------	---

	commercial name	Group ") is the legal name. HypoVereinsbank is the commercial name.																																							
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	UniCredit Bank AG 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	The performance of HVB Group will also in 2018 depend 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 AG is the parent company of HVB Group. HVB Group holds directly and indirectly equity participations in various companies. UniCredit Bank AG has been an affiliated company of UniCredit S.p.A., Rome (" UniCredit S.p.A. ", and together with its consolidated subsidiaries, " UniCredit ") 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 2016 and for the financial year ended 31 December 2017 and the unconsolidated financial statement (<i>Einzelabschluss</i>) of UniCredit Bank for the financial year ended 31 December 2017 and has in each case issued an unqualified audit opinion thereon.																																							
B.12	Selected historical key financial information	<p>Consolidated Financial Highlights as of 31 December 2017</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Key performance indicators</th> <th>1/1/2017 – 31/12/2017*</th> <th>1/1/2016 – 31/12/2016†</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Net operating profit¹⁾</td> <td>€1,517m</td> <td>€1,096m</td> </tr> <tr> <td>Profit before tax</td> <td>€1,597m</td> <td>€297m</td> </tr> <tr> <td>Consolidated profit</td> <td>€1,336m</td> <td>€157m</td> </tr> <tr> <td>Earnings per share</td> <td>€1.66</td> <td>€0.19</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Balance sheet figures</td> <td>31/12/2017</td> <td>31/12/2016</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>€299,060m</td> <td>€302,090m</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity</td> <td>€18,874m</td> <td>€20,420m</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Key capital ratios</td> <td>31/12/2017</td> <td>31/12/2016</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 capital</td> <td>€16,639m²⁾</td> <td>€16,611m³⁾</td> </tr> <tr> <td>Core capital (Tier 1 capital)</td> <td>€16,639m²⁾</td> <td>€16,611m³⁾</td> </tr> </tbody> </table>	Key performance indicators	1/1/2017 – 31/12/2017*	1/1/2016 – 31/12/2016†	Net operating profit ¹⁾	€1,517m	€1,096m	Profit before tax	€1,597m	€297m	Consolidated profit	€1,336m	€157m	Earnings per share	€1.66	€0.19				Balance sheet figures	31/12/2017	31/12/2016	Total assets	€299,060m	€302,090m	Shareholders' equity	€18,874m	€20,420m				Key capital ratios	31/12/2017	31/12/2016	Common Equity Tier 1 capital	€16,639m ²⁾	€16,611m ³⁾	Core capital (Tier 1 capital)	€16,639m ²⁾	€16,611m ³⁾
Key performance indicators	1/1/2017 – 31/12/2017*	1/1/2016 – 31/12/2016†																																							
Net operating profit ¹⁾	€1,517m	€1,096m																																							
Profit before tax	€1,597m	€297m																																							
Consolidated profit	€1,336m	€157m																																							
Earnings per share	€1.66	€0.19																																							
Balance sheet figures	31/12/2017	31/12/2016																																							
Total assets	€299,060m	€302,090m																																							
Shareholders' equity	€18,874m	€20,420m																																							
Key capital ratios	31/12/2017	31/12/2016																																							
Common Equity Tier 1 capital	€16,639m ²⁾	€16,611m ³⁾																																							
Core capital (Tier 1 capital)	€16,639m ²⁾	€16,611m ³⁾																																							

		<table border="1"> <tr> <td>Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)</td> <td>€78,711m</td> <td>€81,575m</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 capital ratio⁴⁾</td> <td>21.1%²⁾</td> <td>20.4%³⁾</td> </tr> <tr> <td>Core capital ratio (Tier 1 ratio)⁴⁾</td> <td>21.1%²⁾</td> <td>20.4%³⁾</td> </tr> </table> <p>* 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.</p> <p>† Figures shown in this column are audited and taken from the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2016.</p> <p>1) 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.</p> <p>2) 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.</p> <p>3) in accordance with the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2016 approved by the Supervisory Board of UniCredit Bank AG.</p> <p>4) calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk.</p>	Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€78,711m	€81,575m	Common Equity Tier 1 capital ratio ⁴⁾	21.1% ²⁾	20.4% ³⁾	Core capital ratio (Tier 1 ratio) ⁴⁾	21.1% ²⁾	20.4% ³⁾
Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€78,711m	€81,575m									
Common Equity Tier 1 capital ratio ⁴⁾	21.1% ²⁾	20.4% ³⁾									
Core capital ratio (Tier 1 ratio) ⁴⁾	21.1% ²⁾	20.4% ³⁾									
	Statement with regard to no 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	There has been no material adverse change in the prospects of HVB Group since 31 December 2017, the date of its last published audited financial statements.									
	Description of significant change in the financial position subsequent to the period covered by the historical financial information	There has been no significant change in the financial position of HVB Group which has occurred since 31 December 2017.									
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	See B.5 Not applicable. UniCredit Bank is not dependent on any entity within HVB Group.									

	entities within the group	
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 & 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 "Securities" will be issued as Certificates with Nominal Amount.</p> <p>"Certificates" 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>"Nominal Amount" means USD 1,000.00.</p> <p>The Securities are represented by a permanent global note without interest coupons.</p> <p>The holders of the Securities (the "Security Holders") 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 (" USD ") (the " Specified Currency ").
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>Governing law of the Securities</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>Rights attached to the Securities</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</p>

		<p>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) or the delivery of a specified quantity of the Underlying (as defined in C.20).</p> <p>Limitation of the rights</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 "Adjustment Events") 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 economic 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 "Cancellation Amount" is their fair market value.</p> <p>Status of the Securities</p> <p>The obligations under the Securities constitute direct, unconditional and 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.</p>
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>The Security Holder is not exposed to the influence of exchange rate movements (Quanto).</p> <p>"Quanto Element" means the conversion of the Redemption Amount from the Underlying Currency into the Specified Currency with a conversion factor of 1:1.</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>The "Early Redemption Level (k)" 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>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><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 and R (final) (as defined in C.19) is equal to or greater than the Strike redemption is made by payment of the Redemption Amount which corresponds to the Nominal Amount.</p> <p>If a Barrier Event has occurred and R (final) is lower than the Strike redemption is made by delivery of a quantity of the Underlying expressed by the Ratio and if applicable by payment of a supplemental cash amount.</p> <p>"Barrier Event" means that any Reference Price on any Barrier Observation Date is lower than the Barrier. The "Barrier" is an amount expressed in the currency of the Underlying, which is specified as the Barrier Level times R (initial).</p> <p>The "Strike" is an amount expressed in the currency of the Underlying which is specified as the Strike Level times R (initial).</p> <p>The "Ratio" is specified as the Nominal Amount divided by the Strike. The Ratio will be divided by a currency conversion factor.</p> <p>The Barrier Observation Date, the Early Redemption Factor, the Strike Level, the Maximum Amount and the Barrier Level are specified in the Annex to this Summary.</p>
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date	<p>The "Final Observation Date", the "Final Payment Date", the respective "Observation Date (k)" and the "Early Payment Date (k)" are specified in the table in the Annex to this Summary.</p>
C.17	Settlement procedure of the securities	<p>All payments and/or delivery of the Underlying shall be made to UniCredit Bank AG, Munich (the "Principal Paying Agent"). The Principal Paying Agent shall pay the amounts due and/or deliver the Underlying to the Clearing System for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Security Holders.</p> <p>The payment and/or delivery to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Securities in the amount of such payment and/or delivery.</p> <p>"Clearing System" means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF").</p>
C.18	Description of how any return on derivative securities takes place	<p>Payment of the Redemption Amount on the Final Payment Date or delivery of the Underlying and (if applicable of the supplemental cash amount) within five Banking Days after the respective Final Payment Date or payment of the respective Early Redemption Amount (k) on the respective Early Payment Date (k).</p> <p>In addition, the Issuer may extraordinarily call the Securities (as described in C.8).</p>

C.19	Exercise price or final reference price of the underlying	<p>"R (initial)" 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>"R (final)" means the Reference Price (as defined in the table in the Annex to this Summary) on the Final Observation Date.</p> <p>"Reference Price" 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 total loss of their investment.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ● Macroeconomic risk Risks from a deterioration in the macroeconomic development and/or the financial markets and from geopolitical uncertainties. ● Systemic risk Risks from disruptions or the functional collapse of the financial system or parts of it. ● Credit risk (i) Risks from changes in the credit rating of a contracting party (borrower, counterparty, issuer or country); (ii) Risks from a deterioration of the overall economic situation and negative effects on the demand for credit and the solvency of the borrowers of HVB Group; (iii) Risks from a decrease in value of credit collateral; (iv) Risks from derivative/trading business; (v) Risks from intra-group credit exposures; (vi) Risks from exposures to sovereigns / public sector. ● Market risk (i) Risk of potential losses that can arise in response to adverse changes in market prices, other price-influencing parameters or trading-related events; (ii) Risk for trading and banking books from a deterioration in market conditions; (iii) Interest rate and foreign currency risk. ● Liquidity risk (i) Risk that the HVB Group will not be able to meet its payment obligations on time or in full; (ii) Risks from the procurement of liquidity; (iii) Risks from intra-group liquidity transfers; (iv) Market liquidity risk. ● Operational risk (i) Risk of losses resulting from inadequate or failed internal processes, systems, human errors or external events; (ii) IT risks; (iii) Legal and tax risks; (iv) Compliance risk (v) Business continuity management risk. ● Business risk Risks of losses arising from unexpected negative changes in the business volume and/or margins. ● Real estate risk Risk of losses resulting from changes in the market value of the real estate
-----	--	---

		<p>portfolio of HVB Group.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Financial investment risk <p>Risk of losses resulting from fluctuations in the measurement of HVB Group's equity interest.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reputational risk <p>Risk of negative effects on the income statement caused by adverse reactions by stakeholders due to a changed perception of HVB Group.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Strategic risk <p>(i) Risk that results from management either not recognising early enough or not correctly assessing significant developments or trends in the bank's environment; (ii) Risks arising from the strategic orientation of HVB Group's business model; (iii) Industry specific risk; (iv) Risks arising from a change in HVB's rating.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Regulatory risks <p>(i) Risks arising from changes to the regulatory and statutory environment of HVB Group; (ii) Risks in connection with the International Financial Reporting Standards 9 (IFRS 9); (iii) Risks in connection with potential resolution measures or a reorganisation proceeding.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pension risk <p>Risk that the pension provider will have to provide additional capital to service the vested pension commitments.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risks arising from outsourcing activities <p>Cross-risk-type, which affects the following risk types in particular: operational risk, reputational risk, strategic risk, business risk, credit risk, market risk and liquidity risk.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risks from concentrations of risk and earnings <p>Risks from concentrations of risk and earnings indicate increased potential losses and represent a business-related strategy risk for HVB Group.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risks from the stress testing measures imposed by EZB <p>The business performance of HVB and HVB Group could be negatively affected in case of a poor stress test performance by HVB, HVB Group, UniCredit S.p.A. or one of the financial institutions with which they do business.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risks from inadequate risk measurement models <p>It is possible that the internal models of HVB and HVB Group could be rated as inadequate following investigations or verification through the regulatory authorities, or that they could underestimate existing risks.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Unidentified/unexpected risks <p>HVB and HVB Group could incur greater losses than those calculated with the current methods or losses previously left out of its calculations entirely.</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"> • Potential conflicts of interest <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"> • Key risks related to the Securities

		<p>Key risks related to the market</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>Key risks related to the Securities in general</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>Risks related to Underlying-linked Securities</p> <p><i>Risks arising from the influence of the Underlying on the market value of the Securities</i></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 a conditional minimum payment</i></p> <p>The Securities provide for a conditional minimum payment in connection with the redemption. The Security Holder may lose all or a substantial portion of the amount invested if the price of the Underlying develops unfavourably for the Security Holder or if the Securities are terminated, called or sold before the final payment date of the Securities.</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, Physical Settlement may occur 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>Risks related to a Ratio</i></p> <p>A ratio may result in the Security being in economic terms similar to a direct investment in the relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment.</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>Currency and Currency Exchange Rate risk with respect to the Underlying</i></p> <p>Since the Underlying is denominated in a currency other than the Specified Currency, there is a Currency Exchange Rate risk.</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> <p><i>Risks related to Physical Settlement</i></p> <p>The Securities might be redeemed at the final payment date of the Securities by delivery of a quantity of Underlyings.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Key risks related to the Underlying <p>General risks</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>Key risks related to shares</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. The holder of the depository receipts may lose the rights to the underlying shares certified by the participation certificate which may result in the depository receipts becoming valueless.</p> <p>The Securities are not capital protected. Investors may lose the value of their entire investment or part of it.</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: 26.11.2018</p> <p>The Securities are initially offered during a Subscription Period. Subscription Period: 26.11.2018 to 13.12.2018 (2:00 pm Munich local 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"> ● The Issuer specifies the Issue Price. ● The Issuer and one of its affiliates act as Market Maker of the Securities (however, no such obligation exists). ● Distributors may receive inducements from the Issuer. ● The Issuer, any Distributor and any of their affiliates act as Calculation Agent or Paying Agent in relation to the Securities. ● 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.

		<ul style="list-style-type: none"> • 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. • The Issuer, any Distributor and any 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. • The Issuer, any Distributor and any of their affiliates may engage in business activities with the issuer of the Underlying or its components, its affiliates, competitors or guarantors. • 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the distributor	<p>An upfront fee in the amount of USD 10.00 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**

ISIN (C.1)	Reference Price (C.19)	Initial Observation Date (C.19)	Final Observation Date (C.16)	Barrier Observation Date (C.15)	Underlying (C.20)	Website (C.20)
DE000HVB3231	Closing Price	14.12.2018	14.12.2022	14.12.2022	Bayerische Motoren Werke AG (ISIN: DE0005190003)	www.reuters.com

ISIN (C.1)	k	Observation Date (k) (C.16)	Early Payment Date (k) (C.16)	Early Redemption Factor (k) (C.15)	Early Redemption Amount (k) (C.8)
DE000HVB3231	1	16.12.2019	23.12.2019	90 %	USD 1,098.50
	2	16.12.2020	23.12.2020	90 %	USD 1,197.00
	3	16.12.2021	23.12.2021	90 %	USD 1,295.50

Strike Level (C.15)	Barrier Level (C.15)	Maximum Amount (C.15)	Final Payment Date (C.16)
100 %	75 %	USD 1,394.00	21.12.2022

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 ("UniCredit Bank", a "Kibocsátó" vagy "HVB"), 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 hozzájárulását adja az Alaptájékoztatónak az Ajánlati Időszak során történő 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</p>

		használja a hozzájárulásra vonatkozó feltételeknek megfelelően.
	A pénzügyi közvetítő általi tájékoztatás az ajánlat feltételeiről	Az ajánlat feltételeire vonatkozó tájékoztatást a pénzügyi közvetítők az általuk történő ajánlattételkor kötelesek megadni.

B. KIBOCSÁTÓ

B.1	A kibocsátó jogi és kereskedelmi neve	A kibocsátó jogi neve: UniCredit Bank AG (konszolidációba bevont leányvállalataival együtt: " HVB Csoport "), kereskedelmi neve: HypoVereinsbank.
B.2	A kibocsátó székhelye / társasági formája / működésének országa / bejegyzésének országa	Az UniCredit Bank AG 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	A HVB Csoport teljesítménye 2018-ben is függ a pénzügyi- és tőkepiacok és a reálgazdaság további alakulásától és a hozzájuk kapcsolódókiszámíthatatlan tényezőktől. E környezetben a HVB Csoport üzleti stratégiáját rendszeres és eseti jelleggel a piaci feltételeknek megfelelően felülvizsgálja és amennyiben szükséges, alakítja. t.
B.5	A csoport és a kibocsátó csoporton belüli pozíciójának bemutatása	Az UniCredit Bank AG a HVB Csoport anyavállalata. A HVB Csoport különböző társaságokban rendelkezik közvetlen és közvetett tőkerészesedéssel. Az UniCredit Bank AG 2005 novembere óta a római UniCredit S.p.A. (" UniCredit S.p.A. ", konszolidációba bevont leányvállalataival együtt: " UniCredit ") 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 2016. december 31-vel és a 2017. december 31-vel végződő pénzügyi évekre vonatkozó konszolidált beszámolóját (<i>Konzernabschluss</i>) és az UniCredit Bank 2017. december 31-vel végződő pénzügyi évre vonatkozó nem konszolidált beszámolóját (<i>Einzelschluss</i>), és minden esetben korlátozásmentes könyvvizsgálói véleményt bocsátott ki.

B.12

Kiválasztott
kulcsfontosságú
múltbeli
pénzügyi
adatok**Kiemelt konszolidált pénzügyi adatok 2017. december 31-re vonatkozóan**

Fő teljesítmény-mutatók	2017.01.01.- 2017.12.31. *)	2016.01.01.- 2016.12.31. †)
Nettó üzleti eredmény ¹⁾	1 517 millió EUR	1 096 millió EUR
Adózás előtti eredmény	1 597 millió EUR	297 millió EUR
Konszolidált eredmény	1 336 millió EUR	157 millió EUR
Egy részvényre jutó eredmény	1,66 EUR	0,19 EUR
Mérlegadatok	2017.12.31.	2016.12.31.
Eszközök összesen	299 060 millió EUR	302 090 millió EUR
Saját tőke	18 874 millió EUR	20 420 millió EUR
Fő tőke mutatók	2017.12.31.	2016.12.31.
Elsődleges alapvető tőke	16 639 millió EUR ²⁾	16 611 millió EUR ³⁾
Alapvető tőke (<i>Tier 1 tőke</i>)	16 639 millió EUR ²⁾	16 611 millió EUR ³⁾
Kockázattal súlyozott eszközérték (piaci kockázati és működési kockázati tényezőkkel)	78 711 millió EUR	81 575 millió EUR
Elsődleges alapvető tőke megfelelési mutató ⁴⁾	21,1% ²⁾	20,4% ³⁾
Alapvető tőke megfelelési mutató (<i>Tier 1 mutató</i>) ⁴⁾	21,1% ²⁾	20,4% ³⁾

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

† Az oszlopban szereplő számadatok auditált adatok, és a HVB Csoport 2016. december 31-vel végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált beszámolójából származnak.

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

	<p>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</p> <p>A kibocsátó pénzügyi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakot követően bekövetkezett jelentős változás bemutatása</p>	<p>²⁾ a HVB Csoport 2017. december 31-vel végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált és az UniCredit Bank AG felügyelőbizottsága által jóváhagyott beszámolója szerint</p> <p>³⁾ a HVB Csoport 2016. december 31-vel végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált és az UniCredit Bank AG felügyelőbizottsága által jóváhagyott beszámolója szerint</p> <p>⁴⁾ A kockázattal súlyozott eszközérték alapján számítva a piaci kockázati és működési kockázati tényezők figyelembe vételével</p> <p>A HVB Csoport kilátásaiban 2017. december 31., az utolsó közzétett auditált beszámoló kelte óta nem következett be jelentős negatív irányú változás.</p> <p>A HVB Csoport pénzügyi helyzetében 2017. december 31. óta nem következett be jelentős változás.</p>
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	<p>Az UniCredit Bank banki és pénzügyi termékek és szolgáltatások teljes körét kínálja lakossági, vállalati és közszférabeli ügyfelei részére, valamint nemzetközi társaságoknak és intézményi ügyfeleknek.</p> <p>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.</p> <p>A privátbanki és a vagyonkezelési ügyfélkörökben az UniCredit Bank átfogó pénzügyi- és eszköztervezési szolgáltatást kínál, a szükségletalapon működő általános és szakértői tanácsadói szolgáltatásokon keresztül.</p> <p>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 termékelőállítóként működik a Kereskedelmi Banki üzletág ügyfelei számára.</p>
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	<p>Express Plus Értékpapírok (<i>Express Plus Securities</i>)</p> <p>Az "Értékpapírokat" Certifikátok formájában bocsátják ki Névértékkel.</p> <p>A "Certifikátok" a német polgári törvénykönyv (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>) 793. §-a szerinti bemutatóra szóló formában kiállított hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>).</p> <p>"Névérték": USD 1,000.00 .</p> <p>Az Értékpapírokat a kamatkuponok nélküli végleges globális kötvény testesíti meg.</p> <p>Az Értékpapírok tulajdonosai (az "Értékpapír-tulajdonosok") nem jogosultak végleges Értékpapírok átvételére.</p> <p>Az ISIN a jelen Összefoglalóhoz csatolt Mellékletben található táblázatban kerül meghatározásra.</p>
C.2	Az értékpapírok kibocsátási pénzneme	Az Értékpapírokat US-Dollar ("USD") -ban/-ben (a " Meghatározott Pénz em") bocsátják ki.
C.5	Az értékpapírok szabad átruházhatóság ára vonatkozó korlátozások	Nem alkalmazandó. Az Értékpapírok szabadon átruházhatók.
C.8	Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok, ideértve a jogok	<p>Az Értékpapírokra vonatkozó irányadó jog</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>

	rangsorolását és korlátozásait	<p>Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok</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 vagy a (C.20 pontban meghatározott) Mőgöttes Eszköz meghatározott mennyiségének átadásakor fizetendő ki a (C.15 pontban meghatározott) Visszaváltási Összeg.</p> <p>Jogok korlátozása</p> <p>Egy vagy több korrekciós esemény (beleértve, de nem kizárólagosan a vállalati intézkedéseket, a szerződéses feltételek vagy a Mőgöttes Eszközhöz kapcsolódó származtatott ügyletek korekcióját vagy korai megszüntetését) ("Korrekciós Esemény") 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 Mőgöttes Eszközökre vonatkozóan meghatározott valamennyi árat oly módon, hogy az Értékpapír-tulajdonosok gazdasági 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 "Törlési Összeg" az Értékpapírok valós piaci értéke.</p> <p>Az Értékpapírok státusza</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 hátrасorolt 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 mőgöttes eszközök hatása az értékpapírok értékére	<p>Az Értékpapírok értéke azok futamideje alatt döntően függ a (C.20 pontban meghatározott) Mőgöttes Eszköz értékétől, amelyet más ármódosító tényezők hatása is befolyásolhat (például várható volatilitás, kamatláb, osztalék hozam). Ha a Mőgöttes Eszköz értéke emelkedik, az Értékpapírok értéke is rendszerint emelkedik. Ha a Mőgöttes Eszköz értéke csökken, az Értékpapírok értéke is rendszerint csökken.</p> <p>A Végző Kifizetési Napon történő visszaváltás (a C.19 pontban meghatározott) R (végző) függvénye. Emellett bizonyos körülmények közt lehetséges az Értékpapíroknak a jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott Korai Visszaváltási Összeget (k) történő automatikus korai visszaváltása.</p> <p>Az Értékpapír-tulajdonos nincs kitéve az árfolyammozgások hatásának (Quanto).</p>

		<p>A "Quanto elem" a Visszaváltási Összegnek a Meghatározott Pénznemről a Mögöttes Pénznemre történő átváltását jelenti 1:1 átváltási aránnyal.</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 Összeg (k) kifizetésével. A "Korai Visszaváltási Szint" (k) 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>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><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 Összeg kifizetésével történik, amely a Maximum Összegnek felel meg.</p> <p>Ha Korlátozási Esemény következett be és (a C.19 pontban meghatározott) R (végső) összege Kötési árfolyammal egyenlő vagy annál magasabb a visszaváltás a Visszaváltási Összeg kifizetésével történik, a Névértéknek felel meg.</p> <p>Ha Korlátozási Esemény következett be, és az R (végső) összege a Kötési árfolyamnál alacsonyabb, a visszaváltás a Mögöttes Eszközökből az Arány szerint meghatározott mennyiség átadásával történik, és adott esetben egy kiegészítő készpénz összeg kifizetésével.</p> <p>A "Korlátozási Esemény" az, ha bármely Korlátozás Megfigyelési Napon bármely Referenciaár alacsonyabb, mint a Korlátozás. A "Korlátozás" egy a Mögöttes Eszköz pénznemében kifejezett összeg, amely a Korlátozási Szint és az R (induló) szorzataként kerül meghatározásra.</p> <p>A "Kötési Árfolyam" egy a Mögöttes Eszköz pénznemében kifejezett összeg, amely a Kötési Árfolyam Szintje és az R (induló) szorzataként kerül meghatározásra.</p> <p>Az "Arány" jelentése a Névérték és a Kötési Árfolyam hányadosa. Az Arányt elosztjuk egy devizaváltási tényezővel.</p> <p>Az a Korlátozás Megfigyelési Nap, a Korai Visszaváltási Tényező, a Kötési Árfolyam Szint, a Maximum Összeg 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	A " Végső Megfigyelési Napot ", a " Végső Kifizetési Napot ", a megfelelő " Megfigyelési Napot (k) " és a " Korai Kifizetési Napot (k) " a jelen Összefoglaló Mellékletében található táblázat határozza meg.
C.17	Az értékpapírok	Minden kifizetést és/vagy Mögöttes Eszköz átadása a(z) UniCredit Bank AG (az

	elszámolási folyamat	<p>"Elsődleges Fizető Ügynök") részére kell teljesíteni. Az Elsődleges Fizető Ügynök az esedékes összegeket és/vagy az Mögöttes Eszközök átadását az Elszámoló Rendszerben teljesíti a letéteményes bank megfelelő számláin történő jóváírás céljából az Értékpapír-tulajdonosoknak történő átutalásra.</p> <p>Az Elszámoló Rendszerbe történő kifizetéssel és/vagy átadással a Kibocsátó az adott fizetés és/vagy átadás összegének erejéig mentesül az Értékpapírok szerinti kötelezettségei alól.</p> <p>"Elszámoló Rendszer": Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF").</p>
C.18	Derivatív értékpapírok hozama	<p>A Visszaváltási Összeg kifizetése a Végző Kifizetési Napon vagy a Mögöttes Eszköz (és adott esetben a kiegészítő készpénz összeg) átadása az adott Végző Kifizetési Naptól számított öt Banki Munkanapon belül</p> <p>vagy a megfelelő Korai Visszaváltási Összeg (k) kifizetése az adott Végző Kifizetési Napon (k).</p>
C.19	A mögöttes eszközre vonatkozó joggyakorlási ár vagy végző Referenciaár	<p>"R (induló)": (a jelen összefoglaló Mellékletében található táblázatban meghatározott) Referenciaár (a jelen összefoglaló Mellékletében található táblázatban meghatározott) Induló Megfigyelési Napon.</p> <p>"R (végző)": a (jelen Összefoglaló Mellékletében található táblázatban meghatározott) Referenciaár a Végző Megfigyelési Napon.</p> <p>"Referenciaár": a jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott Referenciaár.</p>
C.20	A mögöttes eszköz típusa és a mögöttes eszközre vonatkozó tájékoztatás elérhetősége	<p>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.</p>

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"> • Makrogazdasági kockázat A makrogazdasági fejlődés és/vagy a pénzügyi piacok romlásából és a geopolitikai bizonytalanságokból adódó kockázatok. • Rendszerkockázat A pénzügyi rendszer vagy annak egyes részei zavaraihoz vagy funkcionális összeomlásából eredő kockázatok. • Hitelkockázat (i) A szerződő fél (kölcsonvevő, ügyfél, Kibocsátó vagy ország) hitelbesorolásának változásából eredő kockázatok; (ii) az általános gazdasági helyzet romlásából és a hitelek iránti igényre illetve a HVB Csoport kölcsönvevőinek fizetőképességére gyakorolt hatásokból eredő kockázatok; (iii) a hitelek mögötti biztosítékok értékének csökkenéséből eredő kockázatok; (iv) a derivatív/kereskedési tevékenységből eredő kockázatok; (v) a csoporton belüli hitel kitétségekből eredő kockázatok; (vi) a szuverén kitétségekből és a
-----	---	---

		<p>közsféra kitétségeiből eredő kockázatok.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piaci kockázat (i) A piaci árak, egyéb árfolyásoló paraméterek vagy kereskedéshez kapcsolódó események negatív irányú változásaira reagálva keletkező esetleges veszteségek kockázata; (ii) a kereskedési könyvet és a banki könyvet érintő, a piaci feltételek romlásából eredő kockázatok; (iii) kamatláb- és külföldi deviza kockázatok. • Likviditási kockázat (i) Annak kockázata, hogy a HVB Csoport nem lesz képes fizetési kötelezettségeit teljeskörűen vagy esedékességkor teljesíteni; (ii) a likviditás beszerzéséhez kapcsolódó kockázatok; (iii) a csoporton belüli likviditás áthelyezésből eredő kockázatok; (iv) piaci likviditási kockázat. • Működési kockázat (i) Nem megfelelő vagy sikertelen belső folyamatokból, rendszerekből, emberi hibákból vagy külső eseményekből eredő veszteségek kockázata; (ii) IT kockázatok; (iii) Jogi és adózási kockázatok; (iv) Törvényi megfelelési kockázat (v) Üzletmenetfolytonosság menedzsment kockázat. • Üzleti kockázatok Az üzleti tevékenység volumenében és/vagy marzsában bekövetkező váratlan negatív változásokból eredő veszteségek kockázata. • Ingatlankockázat A HVB Csoport ingatlan-portfoliójának piaci értékében bekövetkező változásokból eredő veszteségek kockázata. • Pénzügyi befektetési kockázat A HVB Csoport tőkerészesedésének mérése során bekövetkező ingadozásokból eredő veszteségek kockázata. • Jó hírnév kockázat A HVB Csoport megváltozott megítélésére az érintett felek által adott negatív reakció által kiváltott, az eredménykimutatást érintő negatív hatások kockázata. • Stratégiai kockázat (i) Abból eredő kockázat, hogy a vezetés nem ismeri fel elég korán vagy nem értékeli helyesen a jelentős változásokat vagy trendeket a bank környezetében; (ii) a HVB Csoport üzleti modelljének stratégiai orientációjából eredő kockázatok; (iii) Iparág specifikus kockázat; (v) a HVB minősítésének változásából eredő kockázatok. • Szabályozási kockázatok (i) A HVB Csoport szabályozási és törvényi környezetének változásaiból eredő kockázatok; (ii) a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standard 9-hez (<i>International Financial Reporting Standards 9</i>) (IFRS 9) kapcsolódó kockázatok; (iii) az esetleges szanalási intézkedésekhez vagy átszervezéshez kapcsolódó kockázatok. • Nyugdíjkockázat Annak kockázata, hogy a vállalt nyugdíjkötelezettségek teljesítése érdekében a nyugdíj szolgáltatónak további tőkét kell bevonnia. • Kiszervezett tevékenységekből eredő kockázatok Keresztkockázat, amely a következő kockázatfajtákat érinti különösen: működési
--	--	--

		<p>kockázat, hírnév kockázat, stratégiai kockázat, üzleti kockázat, hitelkockázat, piaci kockázat és likviditási kockázat.</p> <ul style="list-style-type: none"> • A kockázat és a hasznok koncentrációjából eredő kockázatok A kockázat és a hasznok koncentrációjából eredő kockázatok növekvő potenciális veszteségeket vetnek fel, és üzlettel kapcsolatos stratégiai kockázatot jelentenek a HVB Csoport számára. • Az EZB által alkalmazott stresszteszt előírásokból eredő kockázatok A HVB és a HVB Csoport üzleti teljesítményére negatív hatással lehet a HVB, a HVB Csoport, az UniCredit S.p.A. vagy a velük üzleti kapcsolatban álló pénzügyi intézmények valamelyikének gyenge stresszteszt eredménye. • Nem megfelelő kockázatomérési modellekből eredő kockázatok Elképzelhető, hogy a HVB és a HVB Csoport belső modelljeit a szabályozó hatóságok vizsgálat vagy ellenőrzés nyomán nem megfelelőnek minősítik, vagy, hogy azok a fennálló kockázatokat alábecsülhetik. • Nem azonosított/váratlan kockázatok A HVB és a HVB Csoport a jelenleg használt módszerekkel számítottaknál jelentősebb veszteségeket vagy olyan veszteségeket szenvedhet el, amelyeket korábban egyáltalán nem vett figyelembe a számítások során.
D.6	Az értékpapírokra jellemző fő kockázatokra vonatkozó lényeges információk	<p>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 kifizetése előtt ésszerű áron értékesíteni tudják.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Érdekellentét lehetősége 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. • Az Értékpapírokhoz kapcsolódó fő kockázatok A piachoz kapcsolódó fő kockázatok 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. 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. Az Értékpapír-tulajdonosok semmikor nem támaszkodhatnak arra, hogy az Értékpapírokból eredő árkockázatot kellő mértékben fedezni tudják.

	<p><i>Az Értékpapírokhoz kapcsolódó általános jellegű fő kockázatok</i></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 fizetéseképtelensége 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><i>Az Értékpapírokhoz kapcsolódó a Mögöttes Eszközökhöz köthető kockázatok</i></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 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 minimális kifizetésből eredő kockázat</i></p> <p>Az Értékpapírokban a visszaváltáshoz kapcsolódóan feltételhez kötött minimális kifizetés kerül meghatározásra. Az Értékpapír-tulajdonos a befektetett összeg jelentős részét vagy akár egészét is elveszítheti, ha a Mögöttes Eszköz ára az Értékpapír-tulajdonos számára kedvezőtlenül alakul, vagy ha az Értékpapírokat azok végső kifizetése előtt megsemmisítik, visszahívják vagy értékesítik.</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</p>
--	---

	<p>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 Fizikai Elszámolásra kerülhet sor, 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. <i>A Maximum Összeghez kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>Az Értékpapírokból származó potenciális haszon korlátozott lehet.</p> <p><i>Az Arányhoz kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>Az Arányból eredően az Értékpapír esetleg gazdasági értelemben véve hasonló lehet a Mögöttes Eszközbe történő közvetlen befektetéshez, azonban a közvetlen befektetéssel mégsem teljes mértékben összehasonlítható.</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>A Mögöttes Eszközre vonatkozó pénznem és Árfolyamkockázat</i></p> <p>Mivel a Mögöttes Eszköz a Meghatározott Pénznemtől eltérő pénznemben denominált, Árfolyamkockázat merül fel.</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</p>
--	---

		<p>negatív hatással lehet a Mőgöttes eszköz árára nézve.</p> <p><i>Fizikai Elszámoláshoz kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>Az Értékpapírok a végső kifizetési napon a Mőgöttes Eszköz adott mennyiségben történő átadásával is visszaválthatók.</p> <ul style="list-style-type: none"> • A Mőgöttes Eszközhöz kapcsolódó fő kockázatok <p>Általános kockázatok</p> <p><i>A Mőgöttes Eszközök tulajdonjogának hiányához kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>A Mőgöttes 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 Mőgöttes Eszköz vonatkozásában.</p> <p>Részvényekhez kapcsolódó fő kockázatok</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. A letéti jegyek tulajdonosa esetleg elveszítheti a mőgöttes részvényekre vonatkozó, a részesedési tanúsítvány által igazolt jogait, ami a letéti jegyek értéktelenné válásához vezethet.</p> <p>Az Értékpapírokra nem vonatkozik tőkevédelem. A befektetők befektetésük értékének egy részét vagy akár teljes egészét is elveszíthetik.</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: 26.11.2018</p> <p>Az Értékpapírokat elsőként a Jegyzési Időszak alatt kínálják.</p> <p>Jegyzési Időszak: 26.11.2018 és 13.12.2018 (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 kereskedésre 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	A forgalmazó és/vagy azok kapcsolt vállalkozásai a Kibocsátónak és kapcsolt vállalkozásainak ügyfelei vagy kölcsönvevői lehetnek. Emellett lehetséges, hogy

	szempontjából lényeges érdekek, ideértve az ellenérdekeket is	<p>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"> • A Kibocsátó határozza meg a Kibocsátási Árat. • A Kibocsátó vagy egyik kapcsolt vállalkozása az Értékpapírok Árjegyzője (bár ilyen kötelezettség nincs). • A Forgalmazók a Kibocsátótól ösztönzőket kaphatnak. • A Kibocsátó, bármely Forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk jár el Számítási Ügynökként vagy Fizető Ügynökként az Értékpapírok kapcsán. • 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. • A Kibocsátó, bármely Forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk olyan Mögöttes Eszközhöz vagy alkotóelemeihez kapcsolódó értékpapírokat bocsáthatnak ki, amelyhez kapcsolódóan már más értékpapírok kerültek kibocsátásra. • 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. • A Kibocsátó, bármely Forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk folytathat üzleti tevékenységet a Mögöttes Eszköz vagy alkotóelemei kibocsátójával, annak kapcsolt vállalkozásaival, versenytársaival vagy garanciavállalóival. • 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.
E.7	A kibocsátó vagy a forgalmazó által a befektetőre terhelt becsült költségek	<p>Eladási Jutalék: A Kibocsátási Ár tartalmazza a 10,00 USD összegű ázsiót. 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

ISIN (C.1)	Referenciaár (C.19)	Induló Megfigyelési Nap (C.19)	Végső Megfigyelési Nap (C.16)	Korlátozás Megfigyelési Nap (C.15)	Mögöttes Eszköz (C.20)	Weboldal (C.20)
DE000HVB3231	Záráskori Ár	14.12.2018	14.12.2022	14.12.2022	Bayerische Motoren Werke AG (ISIN: DE0005190003)	www.reuters.com

ISIN (C.1)	k	Megfigyelési Nap (k) (C.16)	Korai Kifizetési Nap (k) (C.16)	Korai Visszaváltás Tényező (k) (C.15)	Korai Visszaváltási Összeg (k) (C.8)
DE000HVB3231	1	16.12.2019	23.12.2019	90 %	USD 1,098.50
	2	16.12.2020	23.12.2020	90 %	USD 1,197.00
	3	16.12.2021	23.12.2021	90 %	USD 1,295.50

Kötési Árfolyam Szint (C.15)	Korlátozás i Szint (C.15)	Maximális Lenti (C.15)	Visszahívási Nap (C.16)
100 %	75 %	USD 1,394.00	21.12.2022