

Final Terms

dated 6 April 2017

UniCredit Bank AG

Issue of HVB Turbo Bear Open End Warrants and HVB Turbo Bull Open End Warrants

(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 Section 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 20 May 2016 for the issuance of Knock-out Securities and Warrants (the "**Base Prospectus**") and in any supplements to the Base Prospectus according to Section 16 WpPG (the "**Supplements**").*

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

An issue specific summary is annexed to these Final Terms.

SECTION A – GENERAL INFORMATION:

Issue date and issue price:

10 April 2017

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

Selling concession:

No upfront fee will be charged by the Issuer. If a distribution fee is charged by a distributor, it will be disclosed separately by the respective distributor.

Other commissions:

No other commissions will be charged by the Issuer. If other commissions are charged by a distributor, they will be disclosed separately by the respective distributor.

Issue volume:

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

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

Product Type:

Call Turbo Open End Securities

Put Turbo Open End 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.

Application to listing will be made as of 6 April 2017 on the following markets:

- Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Zertifikate Premium)

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, Poland, the Netherlands, Finland and Sweden 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: 6 April 2017

A public offer will be made in the Czech Republic.

The smallest transferable unit is 1 Security.

The smallest tradable unit is 1 Security.

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

As of the day of the first public offer the Securities described in the Final Terms will be offered on a continuous basis.

The continuous offer will be made on current ask prices provided by the Issuer.

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 the Czech Republic.

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.

U.S. Selling Restrictions:

Neither TEFRA C nor TEFRA D

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

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

Additional information:

Not applicable

SECTION B – CONDITIONS:**Part A - General Conditions of the Securities****Form, Clearing System, Global Note, Custody**

Type of the Securities:	warrants
Global Note:	The Securities are represented by a permanent global note without interest coupons
Principal Paying Agent:	UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany
French Paying Agent:	not applicable
Calculation Agent:	UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany
Clearing System:	CBF

PART B – PRODUCT AND UNDERLYING DATA

(the "Product and Underlying Data")

§ 1

Product Data

Banking Day Financial Centre: Prague

First Trade Date: 6 April 2017

Fixing Sponsor: European Central Bank ("ECB")

FX Exchange Rate: EUR/CZK

FX Screen Page: Reuters ECB37

Issuing Agent: Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn

Issue Date: 10 April 2017

Knock-out Amount: CZK 0.001

Minimum Amount: CZK 0.001

Minimum Exercise Amount: 100 Securities

Specified Currency: Czech Crown ("CZK")

Website of the Issuer: www.onemarkets.cz

Website for Notices: www.onemarkets.cz/announcements

ISIN	WKN	Series Number	Tranche Number	Issue Volume of Series in units	Issue Volume of Tranche in units	Issue Price
DE000HU92C53	HU92C5	P776674	1	10,000,000	10,000,000	CZK 180.51
DE000HU92C61	HU92C6	P776675	1	10,000,000	10,000,000	CZK 167.–
DE000HU92C79	HU92C7	P776676	1	10,000,000	10,000,000	CZK 153.48
DE000HU92C87	HU92C8	P776677	1	10,000,000	10,000,000	CZK 139.96
DE000HU92C95	HU92C9	P776678	1	10,000,000	10,000,000	CZK 126.45
DE000HU92DA9	HU92DA	P776679	1	10,000,000	10,000,000	CZK 112.93

DE000HU92DB7	HU92DB	P776680	1	10,000,000	10,000,000	CZK 73.23
DE000HU92DC5	HU92DC	P776681	1	10,000,000	10,000,000	CZK 60.38
DE000HU92DD3	HU92DD	P776682	1	10,000,000	10,000,000	CZK 72.43
DE000HU92DE1	HU92DE	P776683	1	10,000,000	10,000,000	CZK 111.85
DE000HU92DF8	HU92DF	P776684	1	10,000,000	10,000,000	CZK 125.37
DE000HU92DG6	HU92DG	P776685	1	10,000,000	10,000,000	CZK 138.88
DE000HU92DH4	HU92DH	P776686	1	10,000,000	10,000,000	CZK 152.40
DE000HU92DJ0	HU92DJ	P776687	1	10,000,000	10,000,000	CZK 165.91
DE000HU92DK8	HU92DK	P776688	1	10,000,000	10,000,000	CZK 179.43
DE000HU92DL6	HU92DL	P776689	1	10,000,000	10,000,000	CZK 192.95

WKN	ISIN	Underlying	Call/Put	Ratio	Initial Strike	Initial Knock-out Barrier	Initial Risk Management Fee	Reference Price
HU92C5	DE000HU92C53	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Call	0.01	2,800	2,800	3%	Closing price
HU92C6	DE000HU92C61	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Call	0.01	2,850	2,850	3%	Closing price
HU92C7	DE000HU92C79	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Call	0.01	2,900	2,900	3%	Closing price
HU92C8	DE000HU92C87	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Call	0.01	2,950	2,950	3%	Closing price
HU92C9	DE000HU92C95	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Call	0.01	3,000	3,000	3%	Closing price
HU92DA	DE000HU92DA9	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Call	0.01	3,050	3,050	3%	Closing price
HU92DB	DE000HU92DB7	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Call	0.01	3,200	3,200	3%	Closing price
HU92DC	DE000HU92DC5	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Call	0.01	3,250	3,250	3%	Closing price
HU92DD	DE000HU92DD3	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Put	0.01	3,700	3,700	3%	Closing price
HU92DE	DE000HU92DE1	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Put	0.01	3,850	3,850	3%	Closing price
HU92DF	DE000HU92DF8	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Put	0.01	3,900	3,900	3%	Closing price
HU92DG	DE000HU92DG6	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Put	0.01	3,950	3,950	3%	Closing price
HU92DH	DE000HU92DH4	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Put	0.01	4,000	4,000	3%	Closing price
HU92DJ	DE000HU92DJ0	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Put	0.01	4,050	4,050	3%	Closing price
HU92DK	DE000HU92DK8	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Put	0.01	4,100	4,100	3%	Closing price
HU92DL	DE000HU92DL6	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Put	0.01	4,150	4,150	3%	Closing price

§ 2
Underlying Data

Underlying	Underlying Currency	WKN	ISIN	Reuters	Bloomberg	Index Sponsor	Index Calculation Agent	Website
EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	EUR	965814	EU0009658145	.STOXX50E	SX5E Index	STOXX Limited	STOXX Limited	www.stoxx.com

For further information about the Underlying and 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) changes in the relevant Index Concept or the calculation of the Underlying, that in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Calculation Agent result in a new relevant Index Concept or calculation of the Underlying being no longer economically equivalent to the original relevant Index Concept or the original calculation of the Underlying;
- (b) the calculation or publication of the Underlying is finally discontinued, or replaced by another index (the "**Index Replacement Event**");
- (c) due to circumstances for which the Issuer is not responsible, the Issuer is no longer entitled to use the Underlying as basis for the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities; likewise the Issuer is not responsible for the termination of the license to use the Underlying due to an unacceptable increase in license fees (a "**License Termination Event**");
- (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.

"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.

"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 Index Sponsor or the Index Calculation Agent, as the case may be.

"Call Event" means Index 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 BGB) whether this is the case.

"Clearance System" means the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the securities that form the basis of the Underlying as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 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 or – if derivatives on the Underlying are not traded – its components (the **"Derivatives"**) are traded, and as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB) by way of notice pursuant to § 6 of the General Conditions in accordance with such Derivative's number or liquidity.

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 or to its components at the Determining Futures Exchange or a considerably restricted number or liquidity, the Calculation Agent will in its reasonable discretion (§ 315 BGB) by way of notice pursuant to § 6 of the General Conditions determine another futures exchange as the determining futures exchange (the **"Substitute Futures Exchange"**). In the event of such a substitution, any reference in the Terms and Conditions of these Securities to the Determining Futures Exchange shall be deemed to refer to the Substitute Futures Exchange.

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

The **"Dividend Deduction"** reflects the rate deduction, which affects a component of the Underlying due to a Dividend Payment. It is with respect to a Dividend Adjustment Date an amount in the Underlying Currency determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB) on the basis of the dividend resolution of the Issuer of the relevant component of the Underlying, which height depends on the Dividend Payment taking in consideration taxes or other fees and costs.

"Eurozone" means the countries and territories listed in the Annex of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the Euro, in its current version.

"Exercise Date" means the last Trading Day of the month of January of each year.

"Exercise Right" means the Exercise Right as specified in § 3 (1) of the Special Conditions.

"Financing Costs" means for each calendar day the product of:

- (a) the Strike on the First Trade Date (up to the first Financing Costs Adjustment Date after the First Trade Date (including)) or, the Strike on the last Financing Costs Adjustment Date immediately preceding the respective calendar day (excluding), as the case may be, and
- (b) the sum (*in the case of Securities, for which "Call" is specified in § 1 of the Product and Underlying Data*) or, respectively, the difference (*in the case of Securities, for which "Put" is specified in § 1 of the Product and Underlying Data*) of the respective Reference Rate, applicable to the respective calendar day, and the respective Risk Management Fee, applicable to the respective calendar day, in per cent. per annum, divided by 365.

"Financing Costs Adjustment Date" means every of the following days:

- (a) the first Trading Day of each month (each such day a **"Reference Rate Adjustment Date"**),
- (b) the day, on which a component of the Underlying is traded on the Relevant Exchange for the first time ex dividend (in the following also referred to as **"Dividend Adjustment Date"**), or
- (c) the day, on which an adjustment pursuant to § 8 of the Special Conditions becomes effective.

"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 by the Fixing Sponsor on the FX Screen 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:

- (a) 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 the FX Exchange Rate) the reliable determination of FX is impossible or impracticable.

"FX (final)" means FX on the FX Valuation Date.

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

- (a) the failure of the Fixing Sponsor to publish FX;
- (b) the suspension or restriction in foreign exchange trading for at least one of the two currencies quoted as a part of the FX Exchange Rate (including options or futures contracts) or the restriction of the convertibility of the currencies quoted as a component of this 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; the Calculation Agent determines in its reasonable discretion (§ 315 BGB) whether this is the case.

"FX Screen Page" means the FX Screen Page as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"FX Valuation Date" means the FX Calculation Date immediately following the respective Valuation Date.

"FX Exchange Rate" means the FX Exchange Rate 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 in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Issuer are needed in order to hedge price risks or other risks with regard to its obligations under the Securities 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 of the Securities.

"Index Calculation Agent" means the Index Calculation Agent as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

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

- (a) in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Calculation Agent no suitable Replacement Underlying is available;
- (b) a Change in Law occurs;
- (c) the Underlying is no longer calculated or published in the Underlying Currency;
- (d) the specification of the Reference Rate is finally ceased.

"Index Sponsor" means the Index Sponsor as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

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

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

"Knock-out Amount" is the Knock-out Amount as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

The **"Knock-out Barrier"** is always equal to the Strike. The initial Knock-out Barrier is specified in

§ 1 of the Product and Underlying Data.

A "**Knock-out Event**" has occurred if the price of the Underlying, as published by the Index Sponsor or, respectively, the Index Calculation Agent, with continuous observation starting on the First Trade Date (including) at any time

In the case of Securities, for which "Call" is specified in § 1 of the Product and Underlying Data:
is on or below the Knock-out Barrier.

In the case of Securities, for which "Put" is specified in § 1 of the Product and Underlying Data:
is on or above the Knock-out Barrier.

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

- (a) in general the suspension or restriction of trading on the exchanges or the markets on which the securities that form the basis of the Underlying are listed or traded, or on the respective futures exchanges or on the markets on which Derivatives of the Underlying are listed or traded;
- (b) in relation to individual securities which form the basis of the Underlying, the suspension or restriction of trading on the exchanges or on the markets on which such securities are traded or on the respective futures exchange or the markets on which derivatives of such securities are traded;
- (c) in relation to individual Derivatives of the Underlying, the suspension or restriction of trading on the futures exchanges or the markets on which such derivatives are traded;
- (d) the suspension of or failure or the non-publication of the calculation of the Underlying as a result of a decision by the Index Sponsor or the Index Calculation Agent;

to the extent that such Market Disruption Event is material in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Calculation Agent. 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.

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

"Minimum Exercise Amount" means the Minimum Exercise Amount as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

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

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

"Reference Banks" means four major banks in the Eurozone interbank market, which will be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

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

The **"Reference Rate"** will be newly specified by the Calculation Agent on each Reference Rate Adjustment Date (the **"Reference Rate Adjustment"**) and is for each period starting with the respective Reference Rate Adjustment Date (excluding) up to the immediately following Reference Rate Adjustment Date (including) the offer rate (expressed as per cent. per annum) for deposits in the Underlying Currency for the maturity of one month, which appears on the Reuters screen page EURIBOR1M= (or on any successor page, which will be notified by the Calculation Agent pursuant to § 6 of the General Conditions) (the **"Screen Page"**) as of 11:00 a.m., Brussels time, on the last Trade Day of the immediately preceding calendar month (each such date an **"Interest Determination Date"**).

If the Screen Page is not available at the mentioned time, or if such offer rate does not appear on the Screen Page, the Calculation Agent will request each of the Reference Banks to provide its

rates, offered to prime banks in the Eurozone interbank market at approximately 11:00 a.m., Brussels time, on the respective Interest Determination Date for deposits in the Underlying Currency for the maturity of one month in a representative amount.

If at least two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the respective Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such quotations.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the Calculation Agent will determine the Reference Rate in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

"Relevant Exchange" means the exchange, on which the components of the Underlying are traded, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB) by way of notice pursuant to § 6 of the General Conditions in accordance with such components' liquidity.

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 or, respectively its components at the Relevant Exchange and the quotation at a different stock exchange or a considerably restricted number or liquidity, the Calculation Agent will in its reasonable discretion (§ 315 BGB) by way of notice pursuant to § 6 of the General Conditions determine another stock exchange as the relevant exchange (the **"Substitute Exchange"**). In the event of a substitution, any reference in the Terms and Conditions of these Securities to the Relevant Exchange shall be deemed to refer to the Substitute Exchange.

"Relevant Reference Price" means the Reference Price on the respective Valuation Date.

"Risk Management Fee" means a value expressed in percentage per year, which forms the risk premium for the Issuer. The Initial Risk Management Fee for the First Trade Date is specified in § 1 of the Product and Underlying Data. The Calculation Agent adjusts the Risk Management Fee on each Reference Rate Adjustment Date within its reasonable discretion (§ 315 BGB) to the current market circumstances so that the ratio of the Risk Management Fee to the relevant market parameters (especially volatility of the Underlying, liquidity of the Underlying, hedging costs and lending costs (if any)) remains substantially unchanged. The adjusted Risk Management Fee is valid during the period of the respective Reference Rate Adjustment Date (excluding) to the immediately following Reference Rate Adjustment Date (including). The Calculation Agent shall after its specification notify the valid Risk Management Fee in each case pursuant to § 6 of the General Conditions.

"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 of the securities that form the basis of the Underlying, during which period settlement will customarily occur according to the rules of such Relevant Exchange.

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

"Strike" means

- (a) on the First Trade Date the Initial Strike as specified in § 1 of the Product and Underlying Data,
- (b) on each calendar day, following the First Trade Date, the sum of (i) the Strike on the day immediately preceding this calendar day and (ii) the Financing Costs, or, respectively,
- (c) on each Dividend Adjustment Date the difference of:
 - (i) the Strike, specified in accordance with the aforementioned method for this Dividend Adjustment Date, and
 - (ii) the Dividend Deduction for this Dividend Adjustment Date (the **"Dividend Adjustment"**).

The Strike shall be rounded up or down to six decimals, with 0.0000005 being rounded upwards and shall never be less than zero.

The Calculation Agent will publish the Strike after its specification on the Website of the Issuer under the respective product details.

"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).

"Trading Day" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the trading system XETRA® is open for business.

"Underlying" means the Underlying as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. The Underlying is specified by the Index Sponsor and is calculated by the Index Calculation Agent.

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

"Valuation Date" means the Exercise Date on which the Exercise Right has been effectively exercised, or the Call Date, as the case may be, on which the Issuer has exercised its Regular Call Right. If this day is not a Calculation Date, the immediately next following Banking Day which is a Calculation Date shall be the Valuation Date.

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

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

§ 2

Interest

The Securities do not bear interest.

§ 3

Exercise Right, Exercise, Knock-out, Exercise Notice, Payment

- (1) *Exercise Right:* Subject to the occurrence of a Knock-out Event, the Security Holder shall be entitled, according to the Terms and Conditions of these Securities, to demand for each Security the payment of the Differential Amount from the Issuer.
- (2) *Exercise:* The Exercise Right can be exercised by the Security Holder on each Exercise Date prior to 10:00 a.m. (Munich local time) pursuant to the provisions of paragraph (4) of this § 3.
- (3) *Knock-out:* Upon the occurrence of a Knock-out Event, the Exercise Right forfeits and the Knock-out Amount will be paid for each Security.
- (4) *Exercise Notice:* The Exercise Right shall be exercised by the Security Holder by transmission of a duly completed written Exercise Notice (the "**Exercise Notice**") to the Principal Paying Agent possibly per facsimile, using the form of notice which may be obtained from the Website of the Issuer or, respectively by specifying all information and declarations to the facsimile number set out in such form of notice and by transferring the Securities stated in the Exercise Notice to the account of the Issuer, which is set out in the respective form of the Exercise Notice. For this purpose the Security Holder must instruct its depositary bank, which is responsible for the order of the transfer of the specified Securities.

The Exercise Right is deemed to be effectively exercised on that day on which (i) the Principal Paying Agent receives the duly completed Exercise Notice prior to 10:00 a.m. (Munich local time) and (ii) the Securities specified in the Exercise Notice will be credited to the account of the Issuer prior to 5:00 p.m. (Munich local time).

For Securities, for which a duly completed Exercise Notice has been transmitted in time, but which has been credited to the Issuer's account after 5:00 p.m. (Munich local time), the Exercise Right is deemed to be effectively exercised on that Banking Day, on which the Securities will be credited to the account of the Issuer prior to 5:00 p.m. (Munich local time).

For Securities, for which a Security Holder transmits an Exercise Notice, which does not comply with the aforementioned provisions, or, if the Securities specified in the Exercise Notice have been credited to the Issuer's Account after 5:00 p.m. (Munich local time) of the fifth Banking Day following the transmission of the Exercise Notice, the Exercise Right is deemed to be not effectively exercised.

The amount of the Securities for which the Exercise Right shall be exercised, must comply with the Minimum Exercise Amount or an integral multiple thereof. Otherwise the amount of the Securities specified in the Exercise Notice will be rounded down to the nearest multiple of the Minimum Exercise Amount and the Exercise Right is deemed to be not effectively exercised with regard to the amount of Securities exceeding such amount. An Exercise Notice on fewer Securities than the Minimum Exercise Amount is invalid and has no effect.

Securities received by the Issuer and for which no effective Exercise Notice exists or the Exercise Right deems to be not effectively exercised, will be retransferred by the Issuer without undue delay at the expense of the relevant Security Holder.

Subject to the aforementioned provisions, the transmission of an Exercise Notice constitutes an irrevocable declaration of intent of the relevant Security Holder to exercise the respective Securities.

- (5) *Payment:* The Differential Amount will be paid five Banking Days after the respective Valuation Date pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

The Knock-out Amount will be paid five Banking Days after the day, on which the Knock-out Event has occurred, pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

§ 4

Differential Amount

- (1) *Differential Amount:* The Differential Amount per Security equals an amount in the Specified Currency, which will be calculated or, respectively, specified by the Calculation Agent as follows:

In the case of Securities, for which "Call" is specified in § 1 of the Product and Underlying Data:

$\text{Differential Amount} = (\text{Relevant Reference Price} - \text{Strike}) \times \text{Ratio} \times \text{FX (final)}$

However, the Differential Amount is not lower than the Minimum Amount.

In the case of Securities, for which "Put" is specified in § 1 of the Product and Underlying Data:

$\text{Differential Amount} = (\text{Strike} - \text{Relevant Reference Price}) \times \text{Ratio} \times \text{FX (final)}$

However, the Differential Amount is not lower than the Minimum Amount.

- (2) When calculating or, respectively, determining the Differential Amount no fees, commissions or other costs charged by the Issuer or a third party authorised by the Issuer, will be taken into account.

§ 5

Issuer's Regular Call Right, Issuer's Extraordinary Call Right

- (1) *Issuer's Regular Call Right:* The Issuer may call the Securities in whole but not in part at each Exercise Date (the "**Regular Call Right**") and redeem them pursuant to § 4 (1) of the Special Conditions at the Differential Amount. In the case of such a call, the Exercise Date, at which the Issuer exercises its Regular Call Right (the "**Call Date**") is deemed to be the Valuation Date. The Exercise Right remains unaffected until the Call Date. With the beginning of the Call Date all Exercise Rights forfeit.

The Issuer will give notice of such call at least one month prior to the Call Date pursuant to § 6 of the General Conditions. Such notice shall be irrevocable and will specify the relevant Call Date.

The Differential Amount will be paid five Banking Days after the Call Date pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

- (2) *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 BGB).

The Cancellation Amount will be paid within five Banking Days following the date as of which the extraordinary call becomes effective, or at the date specified in the above mentioned notice, as the case may be, pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

§ 6

Payments

- (1) *Rounding:* The amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards. However, at least the Minimum Amount shall be paid.
- (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 depositary banks and to be transferred to the Security Holders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Securities in the amount of such a payment.
- (4) *Interest of default:* If the Issuer fails to make payments under the Securities when due, the amount due shall bear interest on the basis of the default interest rate established by law. Such accrual of interest starts on the day following the due date of that payment (including) and ends on the effective date of the payment (including).

§ 7

Market Disruptions

- (1) *Postponement:* Notwithstanding the provisions of § 8 of the Special Conditions, if a Market Disruption Event occurs on a Valuation Date, the respective Valuation 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 Valuation Date, the respective FX Valuation 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 Valuation Date or FX Valuation 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 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 a.m. (Munich local time) on the 31st Banking Day, taking into account the economic position of the Security Holders.

If within these 30 Banking Days traded Derivatives of the Underlying or, respectively, its components 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 relevant Valuation 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 BGB) the respective FX. The FX fixing 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 a.m. (Munich local time) on the 31st Banking Day, taking into account the economic position of the Security Holders.

§ 8

Index Concept, Adjustments, Replacement Underlying, New Index Sponsor and New Index Calculation Agent, Replacement Specification

- (1) *Index Concept:* The basis for the calculations or, respectively, specifications of the Calculation Agent described in the Terms and Conditions of these Securities shall be the Underlying with its provisions currently applicable, as developed and maintained by the Index Sponsor, as well as the respective method of calculation, determination, and publication of the price of the Underlying (the "**Index Concept**") applied by the Index Sponsor. This shall also apply if during the term of the Securities changes are made or occur in respect of the Index Concept, or if other measures are taken, which have an impact on the Index Concept, unless otherwise provided in the below provisions.
- (2) *Adjustments:* Upon the occurrence of an Adjustment Event the Calculation Agent shall in its reasonable discretion (§ 315 BGB) adjust the Terms and Conditions of these Securities (in particular the Underlying, the Ratio and/or all prices of the Underlying, which have been specified by the Calculation Agent) and/or all prices of the Underlying determined by the Calculation Agent on the basis of the Terms and Conditions of these Securities in such a way that the economic position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible. Any 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 according to § 6 of the General Conditions.
- (3) *Replacement Underlying:* In cases of an Index Replacement Event or a License Termination Event, the adjustment pursuant to paragraph (2) is usually made by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB) determining, which index should be used in the future as Underlying (the "**Replacement Underlying**"). If necessary, the Calculation Agent will make further adjustments to the Terms and Conditions of these Securities (in particular to 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 pursuant to the Terms and Conditions of these Securities in such a way that the economic position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible. The Replacement Underlying and the adjustments made as well as the time of its first application will be published in accordance with § 6 of the General Conditions. From the first application of the Replacement Underlying on, any reference to the replaced Underlying in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the Replacement Underlying.
- (4) *New Index Sponsor and New Index Calculation Agent:* If the Underlying is no longer determined by the Index Sponsor but rather by another person, company or institution (the "**New Index Sponsor**"), then all calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities shall occur on the basis of the Underlying as determined by the New Index Sponsor. In this case, any references to the replaced Index Sponsor in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed as referring to the New Index Sponsor. If the Underlying is no longer calculated by the Index Calculation Agent but rather by another person, company or institution (the "**New Index Calculation Agent**"), then all calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities shall occur

on the basis of the Underlying as calculated by the New Index Calculation Agent. In this case, any references to the replaced Index Calculation Agent in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed as referring to the New Index Calculation Agent.

- (5) *Replacement Specification:* If a price of the Underlying published by the Index Sponsor or the Index Calculation Agent, as the case may be, which is required pursuant to the Terms and Conditions of these Securities will subsequently be corrected and the correction (the "**Corrected Value**") will be published by the Index Sponsor or the Index Calculation Agent, as the case may be, 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 pursuant to § 6 of the General Conditions the relevant value by using the Corrected Value (the "**Replacement Specification**").
- (6) The application of §§ 313, 314 BGB remains reserved.

§ 9

New Fixing Sponsor, Replacement Exchange Rate, Replacement Screen Page

- (1) *New Fixing Sponsor:* In the event that the FX Exchange Rate is no longer determined and published by the Fixing Sponsor, the calculations or, respectively, specifications of the Calculation Agent described in the Terms and Conditions of these Securities shall occur on the basis of the determinations and publications by another person, company or institution which shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB) (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 references 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 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 a 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 BGB) (the "**Replacement Exchange Rate**"). If necessary, the Calculation Agent will make further adjustments to the Terms and Conditions of these Securities (in particular to the determination or to the method of the calculation of the Differential Amount, to the Ratio and/or all prices of the Underlying determined by the Issuer) and/or all prices of the Underlying determined by the Calculation Agent pursuant to the Terms and Conditions on the basis of the Terms and Conditions in such way that the financial position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible. 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 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 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	<p>Subject to the following paragraphs, the Issuer gives its consent to the use of the Base Prospectus during the Offer Period for subsequent resale or final placement of the Securities by financial intermediaries.</p>
	Indication of the offer period	<p>Resale or final placement of the Securities by financial intermediaries can be made and consent to use the Base Prospectus is given during the period of the validity of the Base Prospectus.</p>
	Other conditions attached to the consent	<p>The Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that each financial intermediary complies with the applicable selling restrictions as well as the terms and conditions of the offer.</p> <p>Moreover, the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that the financial intermediary using the Base Prospectus commits itself towards its customers to a responsible distribution of the Securities. This commitment is made by the publication of the financial intermediary on its website stating that the prospectus is used with the consent of the Issuer and subject to the conditions set forth with the consent.</p>
	Provision of terms and conditions of the offer by financial intermediary	<p>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.</p>

B. ISSUER

B.1	Legal and commercial name	UniCredit Bank AG (together with its consolidated subsidiaries, the " HVB Group ") is the legal name. HypoVereinsbank is the commercial name.																																				
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	UniCredit Bank has its registered office at Arabellastraße 12, 81925 Munich, was incorporated in Germany and is registered with the Commercial Register at the Local Court (Amtsgericht) 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 depend on the future development on the financial markets and the real economy in 2016 as well as other remaining imponderables. In this environment, HVB Group will continuously adapt its business strategy to reflect changes in market conditions and carefully review the management signals derived therefrom on a regular basis.																																				
B.5	Description of the group and the issuer's position within the group	<p>UniCredit Bank is the parent company of HVB Group. HVB Group holds directly and indirectly equity participations in various companies.</p> <p>UniCredit Bank 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.</p>																																				
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable; no profit forecast or estimate is made.																																				
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable; Deloitte & Touche 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 2014 and for the financial year ended 31 December 2015 and the unconsolidated financial statement (<i>Einzelabschluss</i>) of UniCredit Bank for the financial year ended 31 December 2015 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 2015*</p> <table> <tr> <th>Key performance indicators</th><th>1/1/2015 – 31/12/2015</th><th>1/1/2014 – 31/12/2014¹⁾</th></tr> <tr> <td>Net operating profit</td><td>€983m</td><td>€892m</td></tr> <tr> <td>Profit before tax</td><td>€776m</td><td>€1,083m</td></tr> <tr> <td>Consolidated profit</td><td>€750m</td><td>€785m</td></tr> <tr> <td>Earnings per share</td><td>€0.93</td><td>€0.96</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <th>Balance sheet figures</th><th>31/12/2015</th><th>31/12/2014</th></tr> <tr> <td>Total assets</td><td>€298,745m</td><td>€300,342m</td></tr> <tr> <td>Shareholders' equity</td><td>€20,766m</td><td>€20,597m</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <th>Key capital ratios</th><th>31/12/2015</th><th>31/12/2014</th></tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 capital</td><td>€19,564m</td><td>€18,993m</td></tr> </table>	Key performance indicators	1/1/2015 – 31/12/2015	1/1/2014 – 31/12/2014 ¹⁾	Net operating profit	€983m	€892m	Profit before tax	€776m	€1,083m	Consolidated profit	€750m	€785m	Earnings per share	€0.93	€0.96				Balance sheet figures	31/12/2015	31/12/2014	Total assets	€298,745m	€300,342m	Shareholders' equity	€20,766m	€20,597m				Key capital ratios	31/12/2015	31/12/2014	Common Equity Tier 1 capital	€19,564m	€18,993m
Key performance indicators	1/1/2015 – 31/12/2015	1/1/2014 – 31/12/2014 ¹⁾																																				
Net operating profit	€983m	€892m																																				
Profit before tax	€776m	€1,083m																																				
Consolidated profit	€750m	€785m																																				
Earnings per share	€0.93	€0.96																																				
Balance sheet figures	31/12/2015	31/12/2014																																				
Total assets	€298,745m	€300,342m																																				
Shareholders' equity	€20,766m	€20,597m																																				
Key capital ratios	31/12/2015	31/12/2014																																				
Common Equity Tier 1 capital	€19,564m	€18,993m																																				

Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published		Core capital (Tier 1 capital)	€19,564m	€18,993m
		Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€78,057m	€85,768m
		Common Equity Tier 1 capital ratio ²⁾	25.1%	22.1%
		Core capital ratio (Tier 1 ratio) ²⁾	25.1%	22.1%
		<p>* Figures shown in this table are audited and taken from the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2015.</p> <p>¹⁾ Without discontinued operations</p> <p>²⁾ Calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk.</p>		
		Consolidated Financial Highlights as of 31 March 2016*		
		Key performance indicators	1/1 – 31/03/2016	1/1 – 31/03/2015
		Net operating profit	€215m	€182m
		Profit before tax	€210m	€197m
		Consolidated profit	€138m	€131m
		Earnings per share (full HVB Group)	€0.17	€0.16
		Balance sheet figures	31/03/2016	31/12/2015
		Total assets	€313,878m	€298,745m
		Shareholders' equity	€20,898m	€20,766m
		Key capital ratios	31/03/2016	31/12/2015
		Common Equity Tier 1 capital	€19,456m	€19,564m
		Core capital (Tier 1 capital)	€19,456m	€19,564m
		Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€82,946m	€78,057m
		Common Equity Tier 1 capital ratio ¹⁾	23.5%	25.1%
		<p>* Figures shown in this table are unaudited and taken from the Issuer's Consolidated interim report as of 31 March 2016.</p> <p>¹⁾ Calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk.</p>		
		There has been no material adverse change in the prospects of HVB Group since 31 December 2015, the date of its last published audited financial statements.		

	<p>audited financial statements or a description of any material adverse change</p> <p>Description of significant change in the financial position subsequent to the period covered by the historical financial information</p>	<p>There has been no significant change in the financial position of HVB Group which has occurred since 31 March 2016.</p>
B.13	Recent events	Not applicable. There are no recent events particular to UniCredit Bank which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.
B.14	B.5 plus statement of dependency upon other entities within the group	<p>See B.5</p> <p>Not applicable. UniCredit Bank is not dependent on any entity within HVB Group.</p>
B.15	Principal activities	<p>UniCredit Bank offers a comprehensive range of banking and financial products and services to private, corporate and public sector customers, international companies and institutional customers.</p> <p>This range extends from mortgage loans, consumer loans, savings-and-loan and insurance products, and banking services for private customers through to business loans and foreign trade financing and investment banking products for corporate customers.</p> <p>In the private banking and wealth management customer segments, UniCredit Bank offers comprehensive financial and asset planning with needs-based advisory services by generalists and specialists.</p> <p>HVB Group continues to be the centre of competence for the international markets and investment banking operations for 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>Call Turbo Open End Securities</p> <p>Put Turbo Open End Securities</p> <p>The Securities will be issued as non-par value Warrants.</p> <p>The "Warrants" are debt instruments in bearer form (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) pursuant to Section 793 of the German Civil</p>
-----	----------------------------------	---

		<p>Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</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 Czech Crown (" CZK ") (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 do not have a fixed term. Instead they run for an indefinite time unless a Knock-out Event (as defined in C.15) has occurred, the Security Holders exercise their Exercise Right or the Issuer exercises its Regular Call Right.</p> <p>Subject to the occurrence of a Knock-out Event, the Security Holders shall be entitled to demand the payment of the Differential Amount (as defined in C.15) per Security from the Issuer (the "Exercise Right"). The Exercise Right may be exercised by the Security Holder on each Exercise Date (as defined in C.16) prior to 10:00 a.m. (Munich local time).</p> <p>If a Knock-out Event has occurred, the Security Holders shall be entitled to demand the payment of the Knock-out Amount (as defined in the Final Terms).</p> <p>The Issuer may call the Securities on any Exercise Date in whole but not in part and pay the Differential Amount (the "Regular Call Right"). The Issuer will notify such a call at least one month prior to the call.</p> <p>The Securities do not bear interest.</p> <p>Limitation of the rights</p> <p>Upon the occurrence of one or more Adjustment Events (as specified in the Final Terms) 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, pursuant to the Final Terms, 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 (the "Call Events") (as specified in the Final Terms) the Issuer may call the Securities extraordinarily pursuant to the Final Terms and redeem the Securities at their Cancellation Amount. The "Cancellation Amount" is the fair market value of the Securities determined on the day specified in the relevant Final Terms by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB).</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	Not applicable. No application of the Securities to be admitted to trading on a

	trading	regulated or another equivalent market has been or is intended to be made.
C.15	Effect of the underlying on the value of the securities	<p>The Securities reflect the performance of the Underlying (as defined in C.20) and allow the Security Holder to participate in both the positive and negative performance of the Underlying during the term of the Securities. A change in the price of the Underlying may have a disproportional (leveraged) effect on the price of the Securities.</p> <p>Call Turbo Open End Securities are Securities where Security Holders participate in the price development of the Underlying. Subject to the influence of other price influencing factors, if the price of the Underlying rises, the price of the Security regularly rises. Subject to the influence of other price influencing factors, if the price of the Underlying falls, the price of the Securities regularly falls.</p> <p>Put Turbo Open End Securities are Securities where Security Holders participate in the reverse price development of the Underlying. Subject to the influence of other price influencing factors, if the price of the Underlying falls, the price of the Security regularly rises. Subject to the influence of other price influencing factors, if the price of the Underlying rises, the price of the Securities regularly falls.</p> <p>If <u>no</u> Knock-out Event has occurred, the payment of the Differential Amount will only be made, if the Security Holder exercises its Exercise Right or the Issuer exercises its Regular Call Right.</p> <p>If <u>a</u> Knock-out Event has occurred, the payment shall occur prematurely and shall consist of the Knock-out Amount (as specified in the Final Terms).</p> <p>Upon issuance of the Securities the "Strike" corresponds to the Initial Strike (as specified in the Final Terms). In the case of Call Turbo Open End Securities the Strike generally rises on a daily basis in a certain amount. In the case of Put Turbo Open End Securities the Strike generally falls on a daily basis in a certain amount.</p> <p>The "Differential Amount" equals:</p> <ul style="list-style-type: none"> - in the case of Call Turbo Open End Securities an amount by which the Relevant Reference Price (as defined in C.19) exceeds the Strike, multiplied by the Ratio (as specified in the Final Terms). - in the case of Put Turbo Open End Securities an amount by which the Relevant Reference Price (as defined in C.19) falls short of the Strike, multiplied by the Ratio. <p>The Differential Amount will be converted prior to the payment by application of a FX Exchange Rate (as specified in the Final Terms) into the Specified Currency.</p> <p>However, the Differential Amount is not lower than the Minimum Amount (as specified in the Final Terms).</p> <p>The "Knock-out Barrier" is always equal to the Strike.</p> <p>A "Knock-out Event" has occurred, if</p> <ul style="list-style-type: none"> - in the case of Call Turbo Open End Securities the price of the Underlying with continuous observation starting at the First Trade Date (as specified in the Final Terms) (including), is at any time on or below the Knock-out Barrier; - in the case of Put Turbo Open End Securities the price of the Underlying with continuous observation starting at the First Trade Date (including), is at any time on or above the Knock-out Barrier.
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the	<p>"Exercise Date" is the last Trading Date in the month of January of each year.</p> <p>"Valuation Date" is the Exercise Date, on which the Exercise Right is effectively exercised, or respectively the Call Date on which the Issuer exercises its Regular Call Right.</p>

	exercise date or final reference date	
C.17	Settlement procedure of the securities	<p>All payments shall be made to UniCredit Bank AG (the "Principal Paying Agent"). The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Security Holders.</p> <p>The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Securities in the amount of such payment.</p> <p>"Clearing System" means Clearstream Banking AG, Frankfurt.</p>
C.18	Description of how any return on derivative securities takes place	<p>Payment of the Differential Amount five Banking Days after the respective Valuation Date or payment of the Knock-out Amount five Banking Days after the day, on which the Knock-out Event has occurred.</p>
C.19	Exercise price or final reference price of the underlying	<p>"Relevant Reference Price" means the Reference Price on the respective Valuation Date.</p> <p>The Reference Price is specified in the table in the Annex to this summary.</p>
C.20	Type of the underlying and description where information on the underlying can be found	<p>The Underlying is an Index as specified in the table in the Annex to this summary.</p> <p>For further information about the Underlying and the past and the future performance of the Underlying and its volatility, please refer to the Website, as specified in the table below.</p>

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 for trading and banking books from a deterioration in market conditions; (ii) Interest rate and foreign currency risk • Liquidity Risk (i) Risk that the bank will not be able to meet its payment obligations in full or
-----	--	--

		<p>on time; (ii) Risks from the procurement of liquidity; (iii) Risks from intra-Group liquidity transfers; (iv) Market liquidity risk</p> <ul style="list-style-type: none"> • Operational Risk <p>(i) Risk of losses resulting from flawed internal processes or systems, human error or external events; (ii) IT risks; (iii) Risks from fraud; (iv) Legal and tax risks; (v) Compliance risk</p> <ul style="list-style-type: none"> • Business Risk <p>Risks of losses arising from unexpected negative changes in the business volume and/or margins</p> <ul style="list-style-type: none"> • Real estate Risk <p>Risk of losses resulting from changes in the fair value of the real estate portfolio of HVB Group</p> <ul style="list-style-type: none"> • Financial investment risk <p>Risk of decreases in the value of the investment portfolio of the HVB Group</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reputational Risk <p>Risk of a negative P/L effect caused by adverse reactions by stakeholders due to a changed perception of the bank</p> <ul style="list-style-type: none"> • Strategic Risk <p>(i) Risk that results from management being slow to recognize important developments in the banking sector or drawing false conclusions about these trends; (ii) Risks arising from the strategic orientation of HVB Group's business model; (iii) Risks arising from the consolidation of the banking market; (iv) Risks arising from changing competitive conditions in the German financial sector; (v) 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 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, market 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-strategy risk for the Bank</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risks from the stress testing measures imposed on HVB Group <p>The business performance of 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 risk management 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 under the Securities and/or the ability of Security Holders to sell the Securities at a reasonable price prior to their redemption.</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> Key risks related to the Securities <p><i>Key risks related to the market</i></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 its components 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 Purchase Price. Security Holders may not rely on being able to sufficiently hedge against price risks arising from the Securities at any time.</p> <p><i>Key risks related to the Securities in general</i></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.</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.</p> <p>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).</p> <p>The differential 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><i>Risks related to Underlying-linked Securities</i></p> <p><i>Risks arising from the influence of the Underlying or its components 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 or its components. It is not possible to predict the price development of the Underlying or its components 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 or its components occurs only at specified dates or times or periods</i></p> <p>Due to the fact that the observation of the Underlying or its components may</p>
-----	--	--

		<p>occur only at specified dates, times or periods, amounts payable under the Securities may be considerably lower than the price of the Underlying or its components may have suggested.</p> <p><i>Risks due to open-end structure</i></p> <p>Securities may be issued without a fixed term. Security Holders have no claim for repayment until a Call Right of the Issuer or the Exercise Right of the Security Holder has been exercised.</p> <p><i>Risks related to a Strike</i></p> <p>A strike can lead to the Security Holders participate either to a lesser extent in a favourable performance of the Underlying or its components or to a greater extent in an unfavourable performance of the Underlying or its components.</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 or its components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment</p> <p><i>Special risks related to reference rates</i></p> <p>During the term of the Securities it cannot be ruled out that underlying reference rates will no longer be available, in the relevant form at the time of the issuance of the Securities or, that in connection with the determination or publication of these reference rates it may come to inaccuracies or even manipulations by the persons responsible for the determination and/or publication, or by any other market participants.</p> <p><i>Currency and Currency Exchange Rate risk with respect to the Underlying or its components</i></p> <p>If the Underlying or its components are denominated in a currency other than the Specified Currency, there is a Currency Exchange Rate risk, as long as it is not excluded in the relevant Final Terms.</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 structure specifics</i></p> <p>Because of the leverage typical for the Securities, the performance of the Underlying may have a disproportionately strong adverse effect on the value of the Securities. The time value declines in relation to the time remaining to maturity. In this case the market value of the Securities will fall to zero by the last possible Exercise Date.</p> <p><i>Risks related to Call Securities</i></p> <p>If the price of the Underlying falls, the Security Holders may suffer a total loss of their invested capital.</p> <p><i>Risks related to Put Securities</i></p> <p>If the price of the Underlying rises, the Security Holders may suffer a total loss of their invested capital.</p> <p><i>Risks related to the Knock-out Barrier</i></p> <p>If a Knock-out Event occurs, the Security Holder may suffer an immediate partial or total loss of his investment or lose the right to demand payment of certain amounts under the Securities. Furthermore, the Security Holder bears the reinvestment risk.</p> <p><i>Risks related to the Minimum Exercise Amount</i></p> <p>If the Final Terms provide that a certain number of Securities is required in order to exercise the Securities, a Security Holder may be unable to exercise some of his Securities.</p>
--	--	---

		<p><i>Risks related to Securities which provide for a constant adjustment of the Strike and Knock-out Barrier</i></p> <p>If the Final Terms provide that the Strike and Knock-out Barrier are subject to a constant adjustment, the risk of the occurrence of a Knock-out Event may increase and the amounts payable under Securities as well as the value of the Securities may significantly reduce.</p> <p><i>Risks arising from an Issuer's Regular Call Right</i></p> <p>In case of Securities with an Issuer's Call Right, Securities may be called within the Issuer's sole discretion at certain dates. If the price of the Underlying is low at the time of the Issuer's regular call, the Security Holder may suffer a partial or total loss of its invested capital.</p> <p><i>Risks arising from the Exercise Right of Security Holders</i></p> <p>In case of Securities with an Exercise Right of the Security Holders, Securities may be called at certain dates. If the price of the Underlying is low at the time of the exercise, the Security Holder may suffer a partial or total loss of its invested capital.</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 or its components.</p> <p>• Key risks related to the Underlying or its components</p> <p>General risks</p> <p><i>No rights of ownership of the Underlying or its components</i></p> <p>The Underlying or its components 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 or other distributions or other rights) with respect to the Underlying or its components.</p> <p>Key risks related to indices</p> <p>The performance of Index-linked Securities depends on the performance of the respective indices, which largely depend on the composition and the performance of their index components. The Issuer may neither have influence on the respective index nor the index concept. If the Issuer also acts as sponsor or calculation agent of the index, this may lead to conflicts of interest. In general, an index sponsor does not assume liability. Generally, an index may at any time be altered, terminated or replaced by any successor index. Security Holders may not or only partly participate in dividends or other distributions in relation to the index components. If the index entails a leverage factor, investors bear an enhanced risk of losses. Indices may include fees which negatively affect their performance.</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: 6 April 2017</p> <p>A public offer will be made in the Czech Republic.</p> <p>The smallest transferable unit is 1 Security.</p> <p>The smallest tradable unit is 1 Security.</p> <p>The Securities will be offered to qualified investors, retail investors and/or institutional investors by way of public offering.</p> <p>As of the day of the first public offer the Securities described in the Final Terms will be offered on a continuous basis.</p> <p>The continuous offer will be made on current ask prices provided by the Issuer.</p> <p>The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason.</p> <p>Application to listing will be made as of 6 April 2017 on the following markets:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Zertifikate Premium)
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest	<p>Any distributors 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 its 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. • The Issuer, any Distributor and its 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 of its 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	Not applicable. No such expenses will be charged to the investor by the Issuer or a distributor. However, other charges like custody fees or transaction fees might be charged.
-----	---	---

ANNEX TO THE SUMMARY

ISIN (C.1)	Underlying (C.20)	Reference Price (C.19)	Website (C.20)
DE000HU92C53	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92C61	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92C79	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92C87	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92C95	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DA9	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DB7	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DC5	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DD3	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DE1	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DF8	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DG6	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DH4	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DJ0	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DK8	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DL6	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com

SHRNUTÍ PROSPEKTU

Shrnutí se skládají z náležitostí na zveřejnění označovaných jako "**Prvky**". Tyto Prvky jsou očíslovány v oddílech A – E (A.1 – E.7).

Toto Shrnutí obsahuje všechny Prvky, jejichž uvedení je vyžadováno pro shrnutí prospektu vztahujícího se k danému typu cenných papírů a emitenta. Vzhledem k tomu, že uvedení některých Prvků není vyžadováno, mohou se v pořadí číslování jednotlivých Prvků vyskytovat nevyplněná místa.

Je možné, že ačkoliv je určitý Prvek ve Shrnutí vyžadován kvůli typu cenného papíru nebo emitenta, nelze k němu poskytnout žádné relevantní informace. V tomto případě se do Shrnutí uvádí stručný popis Prvku s poznámkou "Není relevantní".

A. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	<p>Toto Shrnutí představuje pouze úvod k Základnímu Prospektu.</p> <p>Jakékoliv rozhodnutí investora investovat do Cenných Papírů by mělo vycházet z celkového zvážení Základního Prospektu jako celku.</p> <p>Pokud bude u soudu vznesen nárok týkající se údajů uvedených v Základním Prospektu, může být žalující investor v souladu s příslušnou národní legislativou členských států povinen nést náklady na překlad Základního Prospektu ještě před zahájením soudního řízení.</p> <p>UniCredit Bank AG (dále "UniCredit Bank", "Emitent" nebo "HVB"), Arabellastraße 12, 81925 Mnichov, která jakožto Emitent přijímá odpovědnost za Shrnutí, včetně jeho překladu, jakož i veškeré další osoby, jež Shrnutí předložily, mohou být povolány k odpovědnosti, avšak pouze v případě, že toto Shrnutí bude zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní při společném výkladu s ostatními částmi Základního Prospektu nebo že neposkytuje ve spojení s ostatními částmi Základního Prospektu všechny potřebné klíčové informace.</p>
A.2	Souhlas s použitím základního prospektu	<p>V souladu s podmínkami uvedenými níže uděluje Emitent svůj souhlas s použitím Základního Prospektu během Období nabídky k následnému prodeji nebo konečnému umístění Cenných Papírů finančními zprostředkovateli.</p>
	Specifikace lhůty pro nabídku	<p>Souhlas s použitím Základního Prospektu a následným prodejem nebo konečným umístěním Cenných Papírů finančními zprostředkovateli se uděluje na dobu platnosti Základního Prospektu.</p>
	Další podmínky související se souhlasem	<p>Souhlas Emitenta s použitím Základního Prospektu je podmíněn tím, že každý finanční zprostředkovatel musí dodržet příslušná omezení vztahující se na prodej, jakož i podmínky nabídky.</p> <p>Souhlas Emitenta s použitím Základního Prospektu je dále podmíněn tím, že finanční zprostředkovatel používající Základní Prospekt se musí svým zákazníkům zavázat, že bude Cenné Papíry distribuovat odpovědným způsobem. Tento závazek má formu prohlášení finančního zprostředkovatele uveřejněného na jeho internetových stránkách s uvedením, že prospekt je používán se souhlasem Emitenta a v souladu s podmínkami tohoto souhlasu.</p>
	Poskytování podmínek pro nabídku ze strany finančního zprostředkovatele	<p>V případě, že bude nabídku provádět finanční zprostředkovatel, poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům informace o podmínkách nabídky v době, kdy bude nabídka učiněna.</p>

B. EMITENT

B.1	Obchodní firma a obchodní jméno	Obchodní firma zní UniCredit Bank AG (společně s konsolidovanými dceřinými společnostmi " HVB Group "). Obchodní jméno zní HypoVereinsbank.																																				
B.2	Sídlo / právní forma / rozhodné právo / stát založení	UniCredit Bank má sídlo na adrese Arabellastraße 12, 81925 Mnichov, byla založena v Německu a je zapsána v obchodním rejstříku obvodního soudu (<i>Amtsgericht</i>) v Mnichově pod číslem HRB 42148, jako akciová společnost existující v souladu s právním řádem Spolkové republiky Německo.																																				
B.4b	Známé trendy mající dopad na emitenta a obory, v nichž emitent působí	Výsledky HVB Group budou záviset na dalším vývoji na finančních trzích a na vývoji reálné ekonomiky v roce 2016, jakož i na dalších nevypočitatelných okolnostech. V tomto kontextu bude HVB Group pokračovat v adaptaci své obchodní strategie tak, aby odrážela změny tržních podmínek, a bude pečlivě a pravidelně vyhodnocovat signály managementu odvozené od těchto změn.																																				
B.5	Popis skupiny a pozice emitenta ve skupině	UniCredit Bank je mateřská společnost HVB Group. HVB Group má přímou a nepřímou majetkovou účast v celé řadě různých společností. Od listopadu 2005 je UniCredit Bank společností s úzkým propojením s UniCredit S.p.A., Rome (" UniCredit S.p.A. ", a společně se svými konsolidovanými dceřinými společnostmi, " UniCredit "), a většinová část UniCredit představuje proto od tohoto data podskupinu. UniCredit S.p.A. má 100% přímou účast na základním kapitálu UniCredit Bank.																																				
B.9	Prognóza nebo odhad zisku	Není relevantní; nebyla vypracována žádná prognóza ani odhad zisku.																																				
B.10	Povaha případných výhrad ve zprávě auditora k historickým finančním výsledkům	Není relevantní; audit konsolidovaných účetních závěrek HVB Group (<i>Konzernabschluss</i>) UniCredit Bank za hospodářský rok končící 31. prosince 2014 a za hospodářský rok končící 31. prosince 2015 a nekonsolidované účetní závěrky (<i>Einzelabschluss</i>) UniCredit Bank za hospodářský rok končící 31. prosince 2015 provedla společnost Deloitte & Touche GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, nezávislá auditorská společnost (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) UniCredit Bank, a vypracovala v obou případech auditorskou zprávu bez výhrad.																																				
B.12	Vybrané hlavní historické finanční informace	<p>Vybrané konsolidované finanční výsledky k 31. prosinci 2015*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Hlavní ukazatele výkonnosti</th><th>1/1/2015 – 31/12/2015</th><th>1/1/2014 – 31/12/2014¹⁾</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čistý provozní příjem</td><td>983 mil. €</td><td>892 mil. €</td></tr> <tr> <td>Zisk před zdaněním</td><td>776 mil. €</td><td>1.083 mil. €</td></tr> <tr> <td>Konsolidovaný zisk</td><td>750 mil. €</td><td>785 mil. €</td></tr> <tr> <td>Zisk na akcii</td><td>0,93 €</td><td>0,96 €</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Údaje z rozvahy</td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014</td></tr> <tr> <td>Aktiva celkem</td><td>298.745 mil. €</td><td>300.342 mil. €</td></tr> <tr> <td>Vlastní kapitál</td><td>20.766 mil. €</td><td>20.597 mil. €</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Hlavní poměry kapitálu</td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014</td></tr> <tr> <td>Kmenový kapitál tier 1</td><td>19.564 mil. €</td><td>18.993 mil. €</td></tr> </tbody> </table>	Hlavní ukazatele výkonnosti	1/1/2015 – 31/12/2015	1/1/2014 – 31/12/2014 ¹⁾	Čistý provozní příjem	983 mil. €	892 mil. €	Zisk před zdaněním	776 mil. €	1.083 mil. €	Konsolidovaný zisk	750 mil. €	785 mil. €	Zisk na akcii	0,93 €	0,96 €				Údaje z rozvahy	31/12/2015	31/12/2014	Aktiva celkem	298.745 mil. €	300.342 mil. €	Vlastní kapitál	20.766 mil. €	20.597 mil. €				Hlavní poměry kapitálu	31/12/2015	31/12/2014	Kmenový kapitál tier 1	19.564 mil. €	18.993 mil. €
Hlavní ukazatele výkonnosti	1/1/2015 – 31/12/2015	1/1/2014 – 31/12/2014 ¹⁾																																				
Čistý provozní příjem	983 mil. €	892 mil. €																																				
Zisk před zdaněním	776 mil. €	1.083 mil. €																																				
Konsolidovaný zisk	750 mil. €	785 mil. €																																				
Zisk na akcii	0,93 €	0,96 €																																				
Údaje z rozvahy	31/12/2015	31/12/2014																																				
Aktiva celkem	298.745 mil. €	300.342 mil. €																																				
Vlastní kapitál	20.766 mil. €	20.597 mil. €																																				
Hlavní poměry kapitálu	31/12/2015	31/12/2014																																				
Kmenový kapitál tier 1	19.564 mil. €	18.993 mil. €																																				

Prohlášení o neexistenci podstatných negativních změn ve výhledu emitenta od data uveřejnění		<table> <tr> <td>Základní kapitál (kapitál tier 1)</td><td>19.564 mil. €</td><td>18.993 mil. €</td></tr> <tr> <td>Rizikově vážená aktiva (včetně ekvivalentů tržního rizika a provozního rizika)</td><td>78.057 mil. €</td><td>85.768 mil. €</td></tr> <tr> <td>Poměr kmenového kapitálu tier 1²⁾</td><td>25,1%</td><td>22,1%</td></tr> <tr> <td>Základní poměr kapitálu (poměr tier 1)²⁾</td><td>25,1%</td><td>22,1%</td></tr> </table> <p>* Údaje uvedené v této tabulce jsou auditované a byly převzaty z konsolidované účetní závěrky HVB Group za finanční rok končící 31. prosince 2015.</p> <p>1) Bez přerušených operací</p> <p>2) Vypočteno na základě rizikově vážených aktiv, včetně ekvivalentu tržního rizika a provozního rizika.</p> <p>Vybrané konsolidované finanční výsledky k 31. březnu 2016*</p> <table> <tr> <th>Hlavní ukazatele výkonnosti</th><th>1/1/2016 – 31/3/2016</th><th>1/1/2015 – 31/3/2015</th></tr> <tr> <td>Čistý provozní příjem</td><td>215 mil. €</td><td>182 mil. €</td></tr> <tr> <td>Zisk před zdaněním</td><td>210 mil. €</td><td>197 mil. €</td></tr> <tr> <td>Konsolidovaný zisk</td><td>138 mil. €</td><td>131 mil. €</td></tr> <tr> <td>Zisk na akcii (konsolidovaná HVB Group)</td><td>0,17 €</td><td>0,16 €</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <th>Údaje z rozvahy</th><th>31/3/2016</th><th>31/12/2015</th></tr> <tr> <td>Aktiva celkem</td><td>313.878 mil. €</td><td>298.745 mil. €</td></tr> <tr> <td>Vlastní kapitál</td><td>20.898 mil. €</td><td>20.766 mil. €</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <th>Hlavní poměry kapitálu</th><th>31/3/2016</th><th>31/12/2015</th></tr> <tr> <td>Kmenový kapitál tier 1</td><td>19.456 mil. €</td><td>19.564 mil. €</td></tr> <tr> <td>Základní kapitál (kapitál tier 1)</td><td>19.456 mil. €</td><td>19.564 mil. €</td></tr> <tr> <td>Rizikově vážená aktiva (včetně ekvivalentů tržního rizika a provozního rizika)</td><td>82.946 mil. €</td><td>78.057 mil. €</td></tr> <tr> <td>Poměr kmenového kapitálu tier 1¹⁾</td><td>23,5%</td><td>25,1%</td></tr> </table> <p>* Údaje uvedené v této tabulce nejsou auditované a byly převzaty z konsolidované mezitímní závěrky Emitenta k 31. březnu 2016.</p> <p>1) Vypočteno na základě rizikově vážených aktiv, včetně ekvivalentu tržního rizika a provozního rizika.</p> <p>Ve výhledu HVB Group nedošlo od 31. prosince 2015, tj. od data uveřejnění poslední auditované účetní závěrky, k žádným podstatným negativním změnám.</p>	Základní kapitál (kapitál tier 1)	19.564 mil. €	18.993 mil. €	Rizikově vážená aktiva (včetně ekvivalentů tržního rizika a provozního rizika)	78.057 mil. €	85.768 mil. €	Poměr kmenového kapitálu tier 1 ²⁾	25,1%	22,1%	Základní poměr kapitálu (poměr tier 1) ²⁾	25,1%	22,1%	Hlavní ukazatele výkonnosti	1/1/2016 – 31/3/2016	1/1/2015 – 31/3/2015	Čistý provozní příjem	215 mil. €	182 mil. €	Zisk před zdaněním	210 mil. €	197 mil. €	Konsolidovaný zisk	138 mil. €	131 mil. €	Zisk na akcii (konsolidovaná HVB Group)	0,17 €	0,16 €				Údaje z rozvahy	31/3/2016	31/12/2015	Aktiva celkem	313.878 mil. €	298.745 mil. €	Vlastní kapitál	20.898 mil. €	20.766 mil. €				Hlavní poměry kapitálu	31/3/2016	31/12/2015	Kmenový kapitál tier 1	19.456 mil. €	19.564 mil. €	Základní kapitál (kapitál tier 1)	19.456 mil. €	19.564 mil. €	Rizikově vážená aktiva (včetně ekvivalentů tržního rizika a provozního rizika)	82.946 mil. €	78.057 mil. €	Poměr kmenového kapitálu tier 1 ¹⁾	23,5%	25,1%
Základní kapitál (kapitál tier 1)	19.564 mil. €	18.993 mil. €																																																									
Rizikově vážená aktiva (včetně ekvivalentů tržního rizika a provozního rizika)	78.057 mil. €	85.768 mil. €																																																									
Poměr kmenového kapitálu tier 1 ²⁾	25,1%	22,1%																																																									
Základní poměr kapitálu (poměr tier 1) ²⁾	25,1%	22,1%																																																									
Hlavní ukazatele výkonnosti	1/1/2016 – 31/3/2016	1/1/2015 – 31/3/2015																																																									
Čistý provozní příjem	215 mil. €	182 mil. €																																																									
Zisk před zdaněním	210 mil. €	197 mil. €																																																									
Konsolidovaný zisk	138 mil. €	131 mil. €																																																									
Zisk na akcii (konsolidovaná HVB Group)	0,17 €	0,16 €																																																									
Údaje z rozvahy	31/3/2016	31/12/2015																																																									
Aktiva celkem	313.878 mil. €	298.745 mil. €																																																									
Vlastní kapitál	20.898 mil. €	20.766 mil. €																																																									
Hlavní poměry kapitálu	31/3/2016	31/12/2015																																																									
Kmenový kapitál tier 1	19.456 mil. €	19.564 mil. €																																																									
Základní kapitál (kapitál tier 1)	19.456 mil. €	19.564 mil. €																																																									
Rizikově vážená aktiva (včetně ekvivalentů tržního rizika a provozního rizika)	82.946 mil. €	78.057 mil. €																																																									
Poměr kmenového kapitálu tier 1 ¹⁾	23,5%	25,1%																																																									

	<p>poslední auditované účetní závěrky nebo popis případných podstatných negativních změn</p> <p>Popis zásadních změn ve finančním postavení, k nimž došlo po období, které je předmětem uvedených historických finančních informací</p>	<p>Ve finančním postavení HVB Group nedošlo od 31. březnu 2016 k žádným zásadním změnám.</p>
B.13	Nedávné skutečnosti	Není relevantní. Ve vztahu k UniCredit Bank nenastaly v nedávné době žádné skutečnosti, jež by byly zásadním způsobem relevantní pro hodnocení její solventnosti.
B.14	B.5 plus Prohlášení o závislosti na dalších subjektech v rámci skupiny	<p>Viz B.5</p> <p>Není relevantní. UniCredit Bank není závislá na žádných subjektech v rámci HVB Group.</p>
B.15	Hlavní činnosti	<p>UniCredit Bank nabízí komplexní sortiment bankovních a finančních produktů a služeb zákazníkům z řad individuálních a korporátních klientů, veřejného sektoru, mezinárodních společností a institucionálních klientů.</p> <p>Její portfolio sahá od hypotečních úvěrů, spotřebitelských úvěrů, spořicích a úvěrových produktů, produktů v oblasti pojištění a bankovních služeb pro individuální klienty až po podnikatelské úvěry financování zahraničního obchodu a produkty investičního bankovníctví pro korporátní klienty.</p> <p>V segmentech bankovních služeb pro individuální klienty a správy majetku nabízí UniCredit Bank komplexní plánování financí a majetku, jehož součástí jsou poradenské služby založené na konkrétních potřebách poskytované všeobecnými i specializovanými poradci.</p> <p>HVB Group nadále zaujímá centrální pozici v oblasti znalostí mezinárodních trhů a operací investičního bankovníctví pro celou skupinu UniCredit. Kromě toho působí obchodní segment korporátního a investičního bankovníctví (<i>Corporate & Investment Banking</i>) jako základna produktů pro klienty se segmentu komerčního bankovníctví (<i>Commercial Banking</i>).</p>
B.16	Přímá nebo nepřímá účast nebo ovládání	UniCredit S.p.A. má 100% přímou účast na základním kapitálu UniCredit Bank.

C. CENNÉ PAPIRY

C.1	Druh a třída	Otevřené Kupní Turbo Cenné Papíry (<i>Call Turbo Open End Securities</i>)
-----	--------------	---

	cenných papírů	<p>Otevřené Prodejní Turbo Cenné Papíry (<i>Put Turbo Open End Securities</i>)</p> <p>Cenné Papíry budou emitovány jako Warranty bez nominální hodnoty.</p> <p>"Warranty" jsou dluhové nástroje v podobě na doručitele (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) vydané v souladu s ustanoveními § 793 německého občanského zákoníku (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>Cenné Papíry jsou reprezentovány trvalou hromadnou listinou bez úrokových kupónů.</p> <p>Držitelé Cenných Papírů ("Držitelé Cenných Papírů") nemají nárok na vydání hmotných Cenných Papírů.</p> <p>Číslo ISIN je specifikováno v tabulce v Příloze tohoto Shrnutí.</p>
C.2	Měna emise cenných papírů	Cenné Papíry jsou emitovány v českých korunách (" CZK ") (" Určená Měna ").
C.5	Omezení volné převoditelnosti i cenných papírů	Není relevantní. Cenné Papíry jsou volně převoditelné.
C.8	Práva spojená s cennými papíry, včetně pořadí a omezení těchto práv	<p>Rozhodné právo platné pro Cenné Papíry</p> <p>Forma a obsah Cenných Papírů, jakož i veškerá práva a povinnosti Emitenta a Držitele Cenných Papírů, se řídí právními předpisy Spolkové republiky Německo.</p> <p>Práva spojená s Cennými Papíry</p> <p>Cenné papíry nemají pevně stanovenou dobu platnosti. Jejich platnost je časově neomezená, pokud nenastane Příklad Dosažení Knock-out Bariéry (jak je definován v bodě C.15), pokud Držitelé Cenných Papírů nevyužijí svého Práva na Realizaci nebo pokud Emitent nevyužije svého Práva na Řádné Odkoupení.</p> <p>Pokud nastane Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat od Emitenta vyplacení Částky Rozdílu (jak je definována v bodě C.15) za každý Cenný Papír od Emitenta ("Právo na Realizaci"). Právo na Realizaci může Držitel Cenných Papírů využít v každý Den pro výkon Práva na Realizaci (jak je definován v bodě C.16), a to nejpozději do 10:00 hodin (mnichovského místního času).</p> <p>Pokud nastal Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat vyplacení Knock-out Částky (jak je definována v Konečných Podmínkách).</p> <p>Emitent je oprávněn v Den Realizace odkoupit Cenné Papíry jako celek, avšak nikoli pouze zčásti, a vyplatit Částku Rozdílu ("Právo na Řádné Odkoupení"). Emitent je povinen o takovém odkoupení informovat nejméně jeden měsíc předem.</p> <p>Cenné Papíry nejsou úročeny.</p> <p>Omezení práv</p> <p>Pokud nastane jedna nebo několik Skutečností Vedoucích k Úpravám (jak jsou specifikovány v Konečných Podmínkách), pak Zástupce pro Výpočty dle vlastního rozumného uvážení (v souladu s ustanoveními § 315 německého občanského zákoníku, BGB) provede úpravu Podmínek těchto Cenných Papírů a/nebo všech cen Podkladových Aktiv určených Zástupcem pro Výpočty na základě dosavadních Podmínek Cenných Papírů v souladu s Konečnými Podmínkami tak, aby finanční situace Držitelů Cenných Papírů zůstala v maximálním možném rozsahu nezměněna.</p> <p>Pokud nastane jedna nebo několik Skutečností Opravňujících k Odkoupení ("Skutečnosti Opravňující k Odkoupení") (jak jsou specifikovány v Konečných Podmínkách), je Emitent oprávněn požádat o mimořádné odkoupení Cenných</p>

		<p>Papírů v souladu s Konečnými Podmínkami a odkoupit Cenné Papíry za Cenu při Zrušení. "Cenou při Zrušení" se rozumí spravedlivá tržní hodnota Cenných Papírů určená ke dni, specifikovaném v příslušných Konečných Podmínkách Zástupcem pro Výpočty dle vlastního rozumného uvážení (v souladu s ustanoveními § 315 německého občanského zákoníku, BGB).</p> <p>Status Cenných Papírů</p> <p>Závazky vyplývající z Cenných Papírů představují přímé, bezpodmínečné a nezajištěné závazky Emitenta, a pokud platné právní předpisy nestanoví jinak, jsou řazeny minimálně <i>pari passu</i> s ostatními nezajištěnými nepodřízenými současnými a budoucími závazky Emitenta.</p>
C.11	Přijetí k obchodování	Není relevantní. Nebyla podána žádná žádost o přijetí Cenných Papírů k obchodování na regulovaných nebo jiných ekvivalentních trzích a podání takové žádosti není ani zamýšleno.
C.15	Vliv podkladových aktiv na hodnotu cenných papírů	<p>Cenné Papíry odrážejí výsledky Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20) a umožňují Držitelům Cenných Papírů podílet se jak na pozitivních, tak i na negativních výsledcích Podkladového Aktiva v průběhu doby platnosti Cenných Papírů. Změna ceny Podkladového Aktiva může mít na cenu Cenných Papírů nepoměrný (pákový) efekt.</p> <p>Otevřené Kupní Turbo Cenné Papíry (<i>Call Turbo Open End Securities</i>) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se na vývoji ceny Podkladového Aktiva. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva roste, cena Cenných Papírů obvykle také roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva klesá, cena Cenných Papírů obvykle také klesá.</p> <p>Otevřené Prodejní Turbo Cenné Papíry (<i>Put Turbo Open End Securities</i>) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se nepřímě na vývoji ceny Podkladového Aktiva. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva klesá, cena Cenných Papírů obvykle roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva roste, cena Cenných Papírů obvykle klesá.</p> <p>Pokud <u>nenastal žádný</u> Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, bude Částka Rozdílu vyplacena pouze v případě, že Držitel Cenného Papíru využije svého Práva na Realizaci nebo že Emitent využije svého Práva na Řádné Odkoupení.</p> <p>Pokud <u>nastal</u> Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, proběhne platba předčasně a bude ji tvořit Knock-out Částka (jak je specifikována v Konečných Podmínkách).</p> <p>V okamžiku emise Cenných Papírů odpovídá "Realizační Cena" Počáteční Realizační Ceně (jak je specifikována v Konečných Podmínkách). V případě Otevřených Kupních Turbo Cenných Papírů (<i>Call Turbo Open End Securities</i>) Realizační Cena obvykle každý den roste o určitou částku. V případě Otevřených Prodejních Turbo Cenných Papírů (<i>Put Turbo Open End Securities</i>) Realizační Cena obvykle každý den klesá o určitou částku.</p> <p>"Částka Rozdílu" je rovna:</p> <ul style="list-style-type: none"> - v případě Otevřených Kupních Turbo Cenných Papírů (<i>Call Turbo Open End Securities</i>) částce, o kterou Příslušná Referenční Cena (jak je definována v bodě C.19) převyšuje Realizační Cenu, vynásobené Poměrem (jak je specifikován v Konečných Podmínkách). - v případě Otevřených Prodejních Turbo Cenných Papírů (<i>Put Turbo Open End Securities</i>) částce, o kterou je Příslušná Referenční Cena (jak je definována v bodě C.19) nižší než Realizační Cena, vynásobené Poměrem. <p>Částka Rozdílu bude před vyplacením pomocí Devizového Směnného Kurzů (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) převedena na Určenou Měnu.</p> <p>Částka Rozdílu však nesmí být nižší než Minimální Částka (jak je specifikována v Konečných Podmínkách).</p>

		<p>"Knock-out Bariéra" je vždy rovna Realizační Ceně.</p> <p>"Případ Dosažení Knock-out Bariéry" nastane, pokud:</p> <ul style="list-style-type: none"> - v případě Otevřených Kupních Turbo Cenných Papírů (<i>Call Turbo Open End Securities</i>) je cena Podkladového Aktiva za soustavného sledování začínajícího v První Den Obchodování (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) (včetně) kdykoli rovna nebo nižší než Knock-out Bariéra; - v případě Otevřených Prodejních Turbo Cenných Papírů (<i>Put Turbo Open End Securities</i>) je cena Podkladového Aktiva za soustavného sledování začínajícího v První Den Obchodování (včetně) kdykoli rovna nebo vyšší než Knock-out Bariéra.
C.16	Datum vypršení a splatnosti derivátových cenných papírů - datum realizace nebo konečné referenční datum	<p>"Den Realizace" je poslední Den Obchodování v měsíci lednu každého roku.</p> <p>"Den Ocenění" je Den Realizace, kdy dojde k platnému výkonu Práva na Realizaci, respektive Den Realizace Opce na Koupi, kdy Emitent využije svého Práva na Řádné Odkoupení.</p>
C.17	Popis postupu vypořádání cenných papírů	<p>Veškeré platby budou hrazeny UniCredit Bank AG ("Hlavní Zástupce pro Platby"). Hlavní Zástupce pro Platby bude splatné částky zasílat do Vypořádacího Systému na příslušné účty depozitních bank pro další převod Držitelům Cenných Papírů.</p> <p>Platba provedená do Vypořádacího Systému zbavuje v rozsahu uhrazené částky Emitenta povinností souvisejících s příslušnými Cennými Papíry.</p> <p>"Vypořádací Systém" znamená Clearstream Banking AG, Frankfurt.</p>
C.18	Popis metody realizace výnosu z derivátových cenných papírů	<p>Vyplacení Částky Rozdílu pět Bankovních Dnů od příslušného Dne Ocenění nebo vyplacení Knock-out Částky pět Bankovních Dnů ode dne, kdy nastal Případ Dosažení Knock-out Bariéry.</p>
C.19	Realizační Cena nebo konečná referenční cena Podkladových Aktiv	<p>"Příslušná Referenční Cena" znamená Referenční Cenu v příslušný Den Ocenění.</p> <p>Referenční Cena je specifikována v tabulce v Příloze tohoto Shrnutí.</p>
C.20	Druh Podkladových Aktiv a popis místa, kde lze údaje o Podkladových Aktivech nalézt	<p>Podkladovým Aktivem se rozumí Index jež jsou specifikovány v tabulce v Příloze tohoto Shrnutí.</p> <p>Bližší informace o Podkladovém Aktivu a minulých a budoucích výsledcích Podkladového Aktiva a jeho volatilitě naleznete na Webových Stránkách uvedených v tabulce níže.</p>

D. RIZIKA

D.2	Hlavní údaje o	<i>Potenciální investoři by si měli být vědomi, že v případě výskytu některého</i>
-----	----------------	--

hlavních rizicích specifických pro Emitenta	<p><i>z níže uvedených rizikových faktorů může hodnota Cenných Papírů poklesnout a že mohou utrpět i úplnou ztrátu své investice.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Makroekonomické riziko Rizika vyplývající ze zhoršení makroekonomického vývoje a/nebo zhoršení situace na finančních trzích nebo z geopolitické nejistoty • Systémové riziko Rizika vyplývající z narušení nebo kolapsu fungování finančního systému nebo jeho částí • Úvěrové riziko (i) Rizika vyplývající ze změn v úvěrovém hodnocení některé smluvní strany (dlužník, protistrana, emitent nebo stát); (ii) Rizika vyplývající ze zhoršení celkové ekonomické situace a negativních dopadů na poptávku po úvěrech a na solventnost dlužníků HVB Group; (iii) Rizika vyplývající z poklesu hodnoty zajištění úvěrů; (iv) Rizika vyplývající z obchodování s deriváty/obchodování; (v) Rizika vyplývající z úvěrové angažovanosti v rámci Skupiny; (vi) Rizika vyplývající z angažovanosti vůči suverénním subjektům / veřejnému sektoru • Tržní riziko (i) Riziko ve vztahu k obchodním a bankovním účetním výkazům vyplývajícím ze zhoršení podmínek na trhu; (ii) Úrokové a devizové riziko • Riziko likvidity (i) Riziko, že banka nebude schopna plnit své platební závazky v plné výši nebo v řádných termínech splatnosti; (ii) Rizika vyplývající z obstarávání likvidity; (iii) Rizika vyplývající z převodů likvidity v rámci Skupiny; (iv) Riziko tržní likvidity • Provozní riziko (i) Riziko ztrát vyplývajících ze selhání interních postupů nebo systémů, selhání lidského faktoru nebo externích vlivů; (ii) IT rizika; (iii) Rizika vyplývající z podvodů; (iv) Právní a daňová rizika; (v) Rizika vyplývající z nedodržení předpisů • Obchodní riziko Rizika ztrát vyplývajících z neočekávaných negativních změn v objemu obchodování a/nebo marží • Riziko související s nemovitostmi Riziko ztrát vyplývajících ze změn tržní hodnoty nemovitostí v portfoliu HVB Group • Riziko související s finančními investicemi Riziko poklesu hodnoty investičního portfolia HVB Group • Riziko poškození dobré pověsti Riziko nepříznivých dopadů na zisk a ztráty v důsledku negativní reakce dotčených stran na základě změny vnímání banky • Strategické riziko (i) Riziko vyplývajících z pomalé reakce managementu na významné trendy vývoje v bankovním sektoru nebo z nesprávných závěrů v souvislosti s těmito trendy; (ii) Rizika vyplývajících ze strategické orientace obchodního modelu HVB Group; (iii) Rizika vyplývajících z konsolidace bankovního trhu; (iv) Rizika vyplývajících z měnících se podmínek soutěže v německém finančním sektoru; (v) Rizika vyplývajících ze změny hodnocení HVB • Regulační riziko (i) Rizika vyplývajících ze změn regulačního a legislativního prostředí pro HVB Group; (ii) Rizika související s potenciálními nápravnými opatřeními nebo reorganizací • Penzijní riziko
---	--

		<p>Riziko, že poskytovatel penzijního pojištění bude nucen použít další kapitál na splnění přijatých závazků v souvislosti s penzijními programy</p> <ul style="list-style-type: none"> Rizika vyplývající z outsourcingu <p>Typ křížového rizika, které se projevuje zejména na následujících typech rizik: provozní riziko, riziko poškození dobré pověsti, strategické riziko, obchodní riziko, úvěrové riziko, tržní riziko a riziko likvidity</p> <ul style="list-style-type: none"> Rizika vyplývající z koncentrace rizik a příjmů <p>Rizika vyplývající z koncentrace rizik a příjmů naznačují zvýšený potenciál ztrát a představují pro Banku riziko z hlediska obchodní strategie</p> <ul style="list-style-type: none"> Rizika vyplývající z opatření pro zátěžové testy nařízených HVB Group <p>Na obchodní výsledky HVB Group by mohly mít negativní vliv špatné výsledky zátěžových testů HVB, HVB Group, UniCredit S.p.A. nebo některé z finančních institucí, s nimiž tyto společnosti uzavírají obchody</p> <ul style="list-style-type: none"> Rizika vyplývající z neodpovídajících modelů měření rizik <p>Je možné, že interní modely HVB a HVB Group by mohly být na základě provedeného šetření nebo posuzování ze strany regulačních orgánů vyhodnoceny jako neodpovídající nebo že by tyto modely mohly podcenit stávající rizik</p> <ul style="list-style-type: none"> Neidentifikovaná / neočekávaná rizika <p>HVB a HVB Group by mohla utrpět větší ztráty, než bylo vypočteno pomocí stávající metodiky řízení rizik, nebo ztráty, které byly při výpočtech zcela opomenuty</p>
D.6	Hlavní údaje o hlavních rizicích specifických pro cenné papíry	<p>Emitent zastává názor, že hlavní rizika popsaná níže mohou mít ve vztahu k Držitelům Cenných Papírů negativní dopad na hodnotu Cenných Papírů a/nebo na výši vyplacených částek na základě Cenných Papírů a/nebo na možnost Držitelů Cenných Papírů prodat Cenné Papíry za rozumnou cenu ještě před jejich zpětným odkoupením.</p> <ul style="list-style-type: none"> Potenciální střet zájmů <p>Riziko střetu zájmů (jak je popsáno v bodě E.4) souvisí s možností, že Emitent, distributoři nebo některá z jejich spřízněných osob mohou v souvislosti s určitými funkcemi nebo transakcemi prosazovat zájmy, jež mohou být v rozporu se zájmy Držitelů Cenných Papírů nebo nemusí jejich zájmy zohledňovat.</p> <ul style="list-style-type: none"> Hlavní rizika související s Cennými Papíry <p>Hlavní rizika související s trhem</p> <p>Za určitých okolností nemusí být Držitelé Cenných Papírů schopni prodat své Cenné Papíry před jejich zpětným odkoupením, a to buď vůbec nebo za adekvátní cenu. Dokonce ani v případě existence sekundárního trhu nelze vyloučit, že se Držitel Cenných Papírů ocitne v situaci, kdy nebude schopen Cenné Papíry prodat, a to buď v případě nepříznivého vývoje Podkladového Aktiva nebo jeho součástí nebo směnných kurzů, např. pokud k takovému vývoji dojde mimo dobu obchodování Cenných Papírů.</p> <p>Tržní hodnota Cenných Papírů bude ovlivněna důvěryhodností Emitenta a celou řadou dalších faktorů (např. směnnými kurzy, aktuálními úvěrovými sazbami a výší výnosů, trhem obdobných Cenných Papírů, všeobecnými ekonomickými, politickými a cyklickými podmínkami, obchodovatelností Cenných Papírů a také faktory souvisejícími s Podkladovými Aktivy) a může být podstatně nižší než Kupní Cena. Držitelé Cenných Papírů se nemohou spoléhat na to, že budou schopni vytvořit dostatečné zajištění proti cenovým rizikům vznikajícím v kterémkoli okamžiku v souvislosti s Cennými Papíry.</p> <p>Hlavní rizika související s Cennými Papíry obecně</p> <p>Může se stát, že Emitent přestane plnit své povinnosti a závazky v souvislosti</p>

		<p>s Cennými Papíry, a to buď zcela nebo zčásti, např. v případě insolvence Emitenta nebo v důsledku zásahů ze strany vládních nebo regulačních orgánů. Program ochrany vkladů ani jiný obdobný program náhrad neposkytuje ochranu proti tomuto typu rizika.</p> <p>Investice do Cenných Papírů může být pro potenciálního investora nezákonná, nevýhodná nebo nevhodná s ohledem na jeho znalosti nebo zkušenosti a také na jeho finanční potřeby, cíle a situaci.</p> <p>Skutečná výše návratnosti investic do Cenných Papírů může být nižší, nebo může být nulová nebo dokonce záporná (např. v důsledku nepředvídaných nákladů v souvislosti s nákupem, držením a prodejem Cenných Papírů, poklesu hodnoty peněz v budoucnosti (inflation) nebo v důsledku daňových dopadů).</p> <p>Částka Rozdílu může být nižší než Emisní Cena nebo příslušná kupní cena a za určitých okolností nemusí být vyplácen žádný úrok ani jiné průběžně vyplácené částky.</p> <p>Může se stát, že výnosy z Cenných Papírů nebudou dostačující k výplatě úroků nebo jistiny na základě finančního nákupu Cenných Papírů a že budou vyžadovat další kapitál.</p> <p>Rizika související s Cennými Papíry vázanými na Podkladová Aktiva</p> <p><i>Rizika vyplývající z vlivu Podkladových Aktiv nebo jejich součástí na tržní hodnotu Cenných Papírů</i></p> <p>Tržní hodnota Cenných Papírů a výše částek vyplácených na základě Cenných Papírů podstatným způsobem závisí na ceně Podkladových Aktiv nebo jejich součástí. Budoucí cenový vývoj Podkladových Aktiv nebo jejich součástí však nelze s jistotou předvídat. Kromě toho je tržní hodnota Cenných Papírů ovlivněna celou řadou faktorů souvisejících s Podkladovými Aktivy.</p> <p><i>Rizika vyplývající ze skutečnosti, že sledování Podkladových Aktiv nebo jejich součástí se provádí pouze v určité dny nebo v určitý čas</i></p> <p>V důsledku skutečnosti, že sledování Podkladových Aktiv nebo jejich součástí se provádí pouze v určité dny, v určitý čas nebo v určitá období, mohou být částky vyplácené na základě Cenných Papírů výrazně nižší, než by naznačovala cena Podkladových Aktiv nebo jejich součástí.</p> <p><i>Rizika související s otevřenou povahou</i></p> <p>Cenné Papíry mohou být vydány bez pevně stanovené doby splatnosti. Držitelé Cenných Papírů nemají nárok na jakoukoli platbu, dokud Emitent nevyužije svého Práva na Řádné Odkoupení nebo dokud Držitel Cenného Papíru nevyužije svého Práva na Realizaci.</p> <p><i>Rizika související s Realizační Cenou</i></p> <p>Dosažení Realizační ceny může vést k tomu, že Držitelé Cenných Papírů se budou podílet buď v menší míře na příznivém vývoji Podkladových Aktiv nebo jejich součástí nebo ve větší míře na nepříznivém vývoji Podkladových Aktiv nebo jejich součástí.</p> <p><i>Rizika související s Poměrem</i></p> <p>Důsledkem použití Poměru může být, že Cenný Papír bude z ekonomického hlediska podobný přímé investici do příslušných Podkladových Aktiv nebo jejich součástí, nicméně v jiných ohledech nebude s takovou přímou investicí plně srovnatelný.</p> <p><i>Zvláštní rizika související s referenčními sazbami</i></p> <p>V průběhu doby platnosti Cenných Papírů nelze vyloučit, že podkladové referenční sazby přestanou existovat v takové relevantní podobě, v jaké byly k dispozici v době emise Cenných Papírů, nebo že v souvislosti s určením nebo uveřejněním těchto referenčních sazeb může dojít k nepřesnostem nebo dokonce k manipulaci ze strany osob odpovědných za určení a/nebo uveřejnění těchto sazeb, případně ze strany jiných aktérů na trhu.</p> <p><i>Měnová a kurzová rizika ve vztahu k Podkladovým Aktivům nebo jejich</i></p>
--	--	---

		<p><i>součástí</i></p> <p>Pokud jsou Podkladová Aktiva nebo jejich součásti denominována v jiné než Určené Měně, existuje riziko související s Měnovým Kurzem, pokud není takové riziko v příslušných Konečných Podmínkách vyloučeno.</p> <p><i>Rizika související se Skutečnostmi Vedoucími k Úpravám</i></p> <p>Úpravy mohou mít podstatný negativní dopad na hodnotu a budoucí výsledky Cenných Papírů a také na částky vyplácené na základě Cenných Papírů. Skutečnosti Vedoucí k Úpravám mohou také vést k mimořádnému předčasnému zpětnému odkoupení Cenných Papírů.</p> <p><i>Rizika související se specifickou strukturou</i></p> <p>S ohledem na pákový efekt typický pro Cenné Papíry mohou mít výsledky Podkladového Aktiva nepřiměřeně silný negativní dopad na cenu Cenných Papírů. Časová hodnota klesá v závislosti na zbývajícím čase do splatnosti. V tomto případě tržní hodnota Cenných Papírů poklesne do posledního možného Dne Realizace až na nulu.</p> <p><i>Rizika související s Kupními Cennými Papíry (Call Securities)</i></p> <p>Pokud cena Podkladového Aktiva poklesne, mohou Držitelé Cenných Papírů utrpět úplnou ztrátu investovaného kapitálu.</p> <p><i>Rizika související s Prodejními Cennými Papíry (Put Securities)</i></p> <p>Pokud cena Podkladového Aktiva vzroste, mohou Držitelé Cenných Papírů utrpět úplnou ztrátu investovaného kapitálu.</p> <p><i>Rizika související s Knock-out Bariérou</i></p> <p>Pokud nastane Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, může Držitel Cenného Papíru utrpět okamžitou částečnou nebo úplnou ztrátu své investice nebo pozbýt práva požadovat vyplacení určitých částek na základě Cenných Papírů.</p> <p><i>Rizika související s Minimální Realizační Částkou</i></p> <p>Pokud Konečné Podmínky stanoví, že je k realizaci vyžadován určitý počet Cenných Papírů, nemusí být Držitel Cenných Papírů schopen některé Cenné Papíry realizovat.</p> <p><i>Rizika související s Cennými Papíry, u nichž jsou soustavně prováděny úpravy Realizační ceny a Knock-out Bariéry</i></p> <p>Pokud Konečné Podmínky stanoví, že Realizační cena a Knock-out Bariéra budou předmětem soustavných úprav, může se riziko výskytu Případu Dosažení Knock-out Bariéry zvýšit a částky splatné na základě Cenných Papírů, jakož i hodnota Cenných Papírů, mohou výrazně klesnout.</p> <p><i>Rizika vyplývající z Emitentova Práva na Řádné Odkoupení</i></p> <p>V případě Cenných Papírů s Emitentovým Prámem na Odkoupení může Emitent dle vlastního uvážení tyto Cenné Papíry v určitých termínech odkoupit. Pokud je cena Podkladového Aktiva v době řádného odkoupení Emitentem nízká, mohou Držitelé Cenných Papírů utrpět částečnou nebo úplnou ztrátu investovaného kapitálu.</p> <p><i>Rizika vyplývající z Práva na Realizaci Držitelů Cenných Papírů</i></p> <p>V případě Cenných Papírů s Prámem na Realizaci Držitele Cenných Papírů je možno tyto Cenné Papíry v určitých termínech odkoupit. Pokud je cena Podkladového Aktiva v době realizace nízká, mohou Držitelé Cenných Papírů utrpět částečnou nebo úplnou ztrátu investovaného kapitálu.</p> <p><i>Rizika související se Skutečnostmi Opravňujícími k Odkoupení</i></p> <p>V případě vzniku Skutečnosti Opravňující k Odkoupení je Emitent oprávněn předložit mimořádnou žádost o odkoupení Cenných Papírů za jejich tržní cenu. Pokud je tržní cena Cenných Papírů v relevantní době nižší než Emisní Cena nebo Kupní Cena, utrpí příslušný Držitel Cenných Papírů buď částečnou nebo úplnou ztrátu svého investovaného kapitálu, i kdyby Cenné Papíry zaručovaly podmíněnou minimální platbu.</p>
--	--	---

		<p><i>Rizika související s Případy Narušení Trhu</i></p> <p>Zástupce pro Výpočty může dle vlastního rozumného uvážení odložit ocenění a platby. Držitelé Cenných Papírů nejsou oprávněni požadovat vyplacení úroků v důsledku takové opožděné platby.</p> <p><i>Rizika vyplývající z negativních dopadů zajišťovacích opatření ze strany Emitenta na Cenné Papíry</i></p> <p>Zavedení nebo likvidace zajišťovacích (hedgingových) transakcí ze strany Emitenta může v jednotlivých případech nepříznivě ovlivnit cenu Podkladových Aktiv nebo jejich součástí.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hlavní rizika související s Podkladovými Aktivy nebo jejich součástmi <p>Všeobecná rizika</p> <p><i>Neexistence vlastnického práva k Podkladovým Aktivům nebo jejich součástem</i></p> <p>Podkladová Aktiva nebo jejich součásti nebudou v držení Emitenta ve prospěch Držitelů Cenných Papírů, takže Držitelé Cenných Papírů nezískají ve vztahu k Podkladovým Aktivům nebo jejich součástem žádná práva spojená s vlastnictvím (např. hlasovací práva, práva na vyplacení dividend nebo jiných forem rozdělení zisku či další práva).</p> <p>Hlavní rizika související s indexy</p> <p>Výsledky Cenných Papírů vázaných na index (<i>Index-linked Securities</i>) závisí na výsledcích příslušných indexů, jež do značné míry závisí na složení a výsledcích jednotlivých součástí takových indexů. Emitent nemusí mít vliv ani na příslušný index ani na jeho koncepci. Pokud Emitent ve vztahu k danému indexu zároveň působí jako garant nebo zástupce pro výpočty, může to vést ke střetu zájmů. Obecně platí, že garant indexu nenese odpovědnost. Index může být obecně kdykoli měněn, zrušen nebo nahrazen jakýmkoli novým indexem. Držitelé Cenných Papírů se nemusí vůbec nebo se mohou jen zčásti podílet na výplatách dividend a jiných formách rozdělení zisku ve vztahu k jednotlivým součástem indexu. Pokud index obsahuje i faktor poměru zadluženosti k vlastnímu kapitálu, nesou investoři vyšší riziko ztrát. Indexy mohou zahrnovat poplatky, které mají negativní dopad na jejich celkové výsledky.</p> <p>Cenné Papíry nejsou kapitálově chráněny. Investoři mohou utrpět ztráty na hodnotě celé své investice nebo některé její části.</p>
--	--	--

E. NABÍDKA

E.2b	Důvody nabídky a využití výnosů, pokud je odlišné od generování zisku a/nebo zajištění proti určitým rizikům	Není relevantní; čistý výnos z každé emise Cenných Papírů bude Emitentem použit pro obecné obchodní účely, tj. vytváření zisku a/nebo zajištění určitých rizik.
E.3	Popis podmínek nabídky	<p>Den první veřejné nabídky: 6 April 2017.</p> <p>Veřejná nabídka bude uskutečněna v Czech Republic.</p> <p>Nejmenší převoditelná jednotka je 1 Cenný Papír.</p> <p>Nejmenší obchodovatelná jednotka je 1 Cenný Papír.</p> <p>Cenné Papíry budou nabídnuty kvalifikovaným investorům, drobným investorům a/nebo institucionálním investorům formou veřejné nabídky.</p> <p>Ke dni první veřejné nabídky budou Cenné Papíry popsány v Konečných Podmínkách nabízeny soustavně.</p> <p>Soustavná nabídka bude probíhat za aktuální poptávkové ceny stanovené</p>

		<p>Emitentem.</p> <p>Emitent může veřejnou nabídku kdykoli ukončit bez uvedení důvodu.</p> <p>Žádost o kotaci bude podána k datu 6 April 2017 na následujících trzích:</p> <ul style="list-style-type: none"> Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Zertifikate Premium)
E.4	Zájmy podstatné pro emisi/nabídku, včetně střetu zájmů	<p>Kterýkoli z distributorů a/nebo jejich spřízněných osob může být zákazníkem a dlužníkem Emitenta a jeho spřízněných osob. Kterýkoli z takových distributorů a jejich spřízněných osob se může buď v současné době nebo v budoucnosti podílet na transakcích v oblasti investičního a/nebo komerčního bankovníctví s Emitentem a jeho spřízněnými osobami nebo jim poskytovat služby v rámci běžné obchodní činnosti.</p> <p>Emitent je také aranžérem a Zástupcem pro Výpočty ve vztahu k Cenným Papírům.</p> <p>Kromě toho může ve vztahu k Emitentovi nebo osobám pověřeným realizací nabídky dojít ke střetu zájmů z následujících důvodů:</p> <ul style="list-style-type: none"> Emitent určuje Emisní Cenu. Emitent a jedna z jeho spřízněných osob působí jako Tvůrce Trhu Cenných Papírů (přestože k tomu nejsou povinni). Distributoři mohou od Emitenta dostávat pobídky. Emitent, kterýkoli Distributor a kterákoli z jejich spřízněných osob působí ve vztahu k Cenným Papírům jako Zástupce pro Výpočty nebo jako Zástupce pro Platby. Emitent, kterýkoli Distributor a kterákoli z jejich spřízněných osob mohou být kdykoli zapojeni do transakcí na svůj vlastní účet nebo na účet svých klientů majících dopad na likviditu nebo na cenu Podkladových Aktiv nebo jejich součástí. Emitent, kterýkoli Distributor a jejich spřízněné osoby mohou vydat Cenné Papíry ve vztahu k Podkladovým Aktivům nebo jejich součástí, ve vztahu k nimž již byly dříve vydány jiné Cenné Papíry. Emitent, kterýkoli Distributor a kterákoli z jejich spřízněných osob mohou mít v držení nebo získat podstatné informace týkající se Podkladových Aktiv nebo jejich součástí (včetně veřejně nepřístupných informací) v souvislosti se svou obchodní činností nebo jinak. Emitent, kterýkoli Distributor a kterákoli z jejich spřízněných osob se mohou podílet na obchodní činnosti emitenta Podkladových Aktiv nebo jejich součástí, jeho spřízněných osob, konkurentů nebo ručitelů. Emitent, kterýkoli Distributor a kterákoli z jejich spřízněných osob mohou rovněž působit jako členové bankovního syndikátu, jako finanční poradci nebo jako banka některého garanta nebo emitenta některých Podkladových Aktiv nebo jejich součástí.
E.7	Odhadované náklady účtované investorovi Emitentem nebo distributorem	<p>Není relevantní. Emitent ani distributor nebudou investorovi účtovat žádné takové náklady. Je však možné, že budou účtovány další náklady, jako např. poplatky za úschovu nebo transakční poplatky.</p>

ISIN (C.1)	Podkladové Aktivum (C.20)	Referenční Cena (C.19)	Webová Stránka (C.20)
DE000HU92C53	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92C61	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92C79	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92C87	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92C95	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DA9	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DB7	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DC5	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DD3	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DE1	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DF8	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DG6	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DH4	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DJ0	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DK8	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com
DE000HU92DL6	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	closing price	www.stoxx.com

Disclaimer

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers have no relationship to the UniCredit Bank AG, other than the licensing of the Euro Stoxx 50® Index and the related trademarks for use in connection with the products.

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not:

- » sponsor, endorse, sell or promote the products.
- » recommend that any person invest in the products or any other securities.
- » have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of the products.
- » have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the products.
- » consider the needs of the product or the owners of the products in determining, composing or calculating the Euro Stoxx 50® Index or have any obligation to do so.

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise), in connection with the products or their performance.

STOXX does not assume any contractual relationship with the purchasers of the products or any other third parties.

Specifically,

- » STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, express or implied, and exclude any liability about:
 - The results to be obtained by the product, the owner of the products or any other person in connection with the use of the Euro Stoxx 50® Index and the data included in the Euro Stoxx 50® Index;
 - The accuracy, timeliness, and completeness of the Euro Stoxx 50® Index and its data;
 - The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Euro Stoxx 50® Index and its data;
 - The performance of the products generally.
- » STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty and exclude any liability, for any errors, omissions or interruptions in the Euro Stoxx 50® Index or its data;
- » Under no circumstances will STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers be liable (whether in negligence or otherwise) for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, arising as a result of such errors, omissions or interruptions in the Euro Stoxx 50® Index or its data or generally in relation to the products, even in circumstances where STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers are aware that such loss or damage may occur.

The licensing Agreement between the UniCredit Bank AG and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the products or any other third parties.