

Final Terms

dated 6 March 2017

UniCredit Bank AG

Issue of HVB PLN Reverse Convertible Classic with cash settlement on Schroder ISF Global Gold Fund

(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, as amended (the "**Prospectus Directive**"). 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 and UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. (each an "**Issuer**" and together the "**Issuers**") dated 25 May 2016 for the issuance of Fund-linked Securities (the "**Base Prospectus**").*

The Base Prospectus and these Final Terms are available at UniCredit Bank AG, Arabellastr. 12, 81925 Munich, Federal Republic of Germany, and in addition on the website www.bourse.lu and <http://www.onemarkets.pl> or any successor website thereof.

An issue specific summary is annexed to these Final Terms.

SECTION A – GENERAL INFORMATION

Issue Date and Issue Price:

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

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

Selling concession:

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

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

Product Type:

Fund Reverse Convertible Securities

Admission to trading and listing:

Application will be made for the Securities to be admitted to trading with effect from 18 April 2017 on the following markets:

- Warsaw Stock Exchange (parallel market)

The UniCredit Bank AG (also the "**Market Maker**") undertakes to provide liquidity through bid and offer quotes in accordance with the market making rules of Warsaw Stock Exchange (parallel market), where the Securities are expected to be listed. The obligations of the Market Maker are regulated by the rules of the markets organised and managed by Warsaw Stock Exchange (parallel market), and the relevant instructions to such rules.

Payment and delivery:

Delivery against payment

Terms and conditions of the offer:

Day of the first public offer: 6 March 2017

The Securities will initially be offered during a subscription period, and continuously offered thereafter (the "**Offer Period**").

Subscription period: 6 March 2017 - 27 March 2017 (2:00 p.m. Munich local time).

A public offer will be made in Poland.

The smallest transferable unit is PLN 5,000.00.

The smallest tradable unit is PLN 5,000.00.

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

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 or withdrawn 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).

General consent for the subsequent resale or final placement of Securities by the financial intermediaries is given in relation to Poland.

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.

Besides, the consent is not subject to any other conditions.

US Selling Restrictions:

Neither TEFRA C nor TEFRA D

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

Not applicable.

Additional information:

The following information with respect to the underlying is taken from the Fund Documents and from the website of the Management Company www.schroders.com. The information herein is given as of 6 March 2017 or the publication date of the latest relevant Fund Document prior to that date. Investors should refer to the website of the Management Company www.schroders.com for further and current information regarding the underlying.

General information on Schroder International Selection Fund - Global Gold
(Share class A Acc. USD)
(WKN: A2AJQD / ISIN: LU1223082196 / Bloomberg: SCHGGAA LX Equity)

The Schroder International Selection Fund - Global Gold (the "**Fund**") is a sub-fund of Schroder International Selection Fund (the "**Umbrella Fund**"). The Umbrella Fund is an open-ended investment company organised as a société anonyme organised under the laws of the Grand Duchy de Luxembourg and qualifies as a Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV). The Umbrella Fund meets the requirements for an undertaking for the collective investment in transferable securities ("**UCITS**") according to Part I of the Luxembourg law on undertakings for collective investments ("**UCI**") dated 17 December 2010, as amended from time to time.

"**Fund Share**" means a share of the Fund's share class A Acc. USD (the "**Share Class**") as further described in the Fund Documents. "**Fund Documents**" means, in each case if available and in the respective valid version, the sales prospectus and articles, the key investor information document, the annual report, the half-yearly report and all other documents of the Fund in which the terms and conditions of the Fund and of the Share Class are specified.

The Fund is managed by Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. (the "**Management Company**"). The Management Company has delegated certain management functions to Schroder Investment Management Limited (the "**Portfolio Manager**"). The Management Company has appointed J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. as the Fund's custodian (the "**Custodian**") and as the Fund's administrator (the "**Administrator**"). PricewaterhouseCoopers, Société coopérative is appointed as the Fund's auditor (the "**Auditor**").

"**Aggregate Net Asset Value**" means the value of the assets attributable to the Fund less the liabilities attributable to the Fund. "**Net Asset Value**" means the proportion of the Aggregate Net Asset Value attributable to a Fund Share.

Investment objective and policy

The aim of the Fund is to provide capital growth by investing in equity of gold related companies (the "**Investment Objective**"). **There is no guarantee that the Investment Objective will be achieved.**

At least two-thirds of the Fund's assets (excluding a potential liquidity position) will be invested - depending on the Portfolio Manager's subjective investment view and market assessment - in equities and securities equivalent to shares of companies involved in the gold industry worldwide. Furthermore, the Fund may gain exposure to gold and also other precious metals by means of investing in other funds, equities and transferable securities.

The Fund will not invest directly in physical commodities. Examples for physical commodities are

agricultural commodities, energy or metals that are traded on commodities exchanges or in the spot market. The Fund will also not engage in financial derivatives that reference physical commodities. Financial derivatives are financial instruments whose value or price change is derived from an underlying asset.

Pursuant to the investment policies and restrictions that are described in more detail in the Fund Documents, the Fund invests in accordance with its Investment Objective directly or indirectly in a diversified portfolio of transferable securities. The Fund is allowed to hold up to 40 % of its assets as a liquidity position in money market instruments (money market instruments are debt instruments with a maturity typically less than one year) or cash. Examples for transferable securities are shares and securities equivalent to shares, options, warrants, fix rate and floating rate bonds and debt instruments. Furthermore, the Fund may invest in other eligible assets as well as shares or units of UCITS or UCI. Under the conditions and within the limits stipulated in the Fund Documents, the Fund may transact financial derivatives which are listed on an exchange or which are traded over-the-counter (OTC) as part of its investment strategy or for the purpose of hedging market risks. Financial derivatives include, without limitation, futures, forward contracts, swaps and options on financial instruments or financial indices, interest rates, foreign exchange rates and credit risks. The Fund may also engage in techniques like securities lending or repurchase agreements for the purpose of efficient portfolio managing, generating additional income or for reducing costs or risks.

Fees and expenses

a. Management and administration fee

At the expense of the Fund, the Portfolio Manager is entitled to receive a management fee at an annual rate of 1.50 % of the Aggregate Net Asset Value attributable to the Share Class. The fee is calculated and accrued daily and is payable monthly in arrears.

At the expense of the Fund, the Management Company is entitled to receive a fee at an annual rate of up to 0.25 % of the Aggregate Net Asset Value attributable to the Share Class in relation to administrative services provided to the Fund. The fee is calculated and accrued daily and is payable monthly in arrears.

b. Custodian fee and other charges and expenses

At the expense of the Fund, the Custodian may receive a fee in relation to its fiduciary services for the Fund which is set at a rate of up to 0.005 % per annum of the Aggregate Net Asset Value. In relation to custody safe keeping services and transactions for the Fund, the Custodian is entitled to a fee payable on a monthly basis and calculated and accrued daily. The percentage rate of the custody safekeeping fee varies according to the country in which the relevant safekeeping takes place and is up to a maximum of 0.30 % per annum. Additionally, the Custodian will receive such fees and commissions as are in accordance with the usual practice in Luxembourg as well as accounting fees covering the Umbrella-Fund's accounting.

The Fund also pays all charges and expenses incurred in the operation of the Fund and a proportional share of the charges and expenses incurred in the operation of the Umbrella Fund. Charges and expenses include, without limitation, customary banking, brokerage and transaction fees, taxes, expenses for legal and auditing services, governmental duties and charges, stock exchange listing expenses and fees due to supervisory authorities, registration fees, insurance, interest and the costs of computation and publication of the Net Asset Value, costs of preparing, filing and printing of Fund Documents. If the Fund invests into other funds, costs and fees at the level of such target fund may also be incurred.

The Fund is subject to a subscription tax (taxe d'abonnement) levied at a the rate of 0.05 % per annum based on the Aggregate Net Asset Value attributable to the Share Class at the end of each calendar quarter, calculated and paid quarterly.

SECTION B – CONDITIONS

Part A - General Conditions of the Securities

Type of the Securities:	Notes
Global Note:	Permanent Global Note
Payment Day:	Not applicable
Principal Paying Agent:	UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany
French Paying Agent:	Not applicable
Calculation Agent:	UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany
Clearing System, Custody:	CBF

PART B – PRODUCT AND UNDERLYING DATA

(the "Product and Underlying Data")

§ 1

Product Data

The Securities are Quanto Securities.

Aggregate Nominal Amount of the Series: Up to PLN 30,000,000.00

Aggregate Nominal Amount of the Tranche: Up to PLN 30,000,000.00

Banking Day Financial Centre: Warsaw

Final Observation Date: 20 December 2017

First Trade Date: 28 February 2017

Initial Observation Date: 28 March 2017

Interest Commencement Date: 30 March 2017

Interest End Date: 29 December 2017

Interest Payment Date: 29 December 2017

Interest Rate: 6.20 % p.a.

ISIN: DE000HVB2B26

Issue Date: 30 March 2017

Issue Price: 100 %

Maturity Date: 29 December 2017

Nominal Amount: PLN 5,000.00

Reference Price: NAV

Reuters: DEHVB2B2=HVBG

Series Number: PP000011

Specified Currency: Polish Złoty ("PLN")

Strike Level: 100 %

Tranche Number: 1

Underlying: Schroder International Selection Fund – Global Gold – A Acc. USD

Website of the Issuer: www.onemarkets.pl

Website for Notices: www.onemarkets.pl

WKN: HVB2B2

§ 2

Underlying Data

Table 2.1:

Underlying	Underlying Currency	WKN	ISIN	Bloomberg
Schroder International Selection Fund – Global Gold – A Acc. USD	USD	A2AJQD	LU1223082196	SCHGGAA LX Equity

Table 2.2:

Underlying	Administrator	Investment Advisor	Custodian Bank	Management Company	Portfolio Manager	Auditor	Website
Schroder International Selection Fund – Global Gold – A Acc. USD	J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	Not applicable	J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Schroder Investment Management Limited	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative	www.schroders.com

For further information regarding the past and future performance of the Underlying and its volatility, please refer to the Website as specified in the table (or any successor page).

PART C – SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

(the "Special Conditions")

§ 1

Definitions

"Adjustment Event" means in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Calculation Agent any of the following events occurring on or after the First Trade Date:

- (a) changes are made in one of the Fund Documents without the consent of the Calculation Agent which in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Calculation Agent affect the ability of the Issuer to hedge its obligations under the Securities, in particular changes with respect to (i) the risk profile of the Fund, (ii) the investment objectives or investment strategy or investment restrictions of the Fund, (iii) the currency of the Fund Shares, (iv) the method of calculating the NAV or (v) the timetable for the subscription, issue, redemption or transfer of the Fund Shares;
- (b) requests for the issue, redemption or transfer of Fund Shares are executed only partially or not at all;
- (c) fees, premiums, discounts, charges, commissions, taxes or similar fees are levied for the issue or redemption of Fund Shares (other than fees, premiums, discounts, charges, commissions, taxes or similar fees already charged on the First Trade Date);
- (d) the Fund or Management Company or a provider of fund services appointed for this purpose by the Fund or Management Company fails to publish the NAV as scheduled or in accordance with normal practice or as specified in the Fund Documents;
- (e) a change in the legal form of the Fund;
- (f) a change of significant individuals in key positions at the Management Company or in Fund Management;
- (g) (i) a change in the legal, accounting, tax or regulatory treatment of the Fund or of the Management Company; or (ii) the suspension, cancellation, revocation or absence of the accreditation or registration of the Fund or of the Management Company; or (iii) the suspension, cancellation, revocation or absence of an authorisation of the Fund by the relevant authority; or (iv) the initiation of investigatory proceedings by the supervisory authorities, a conviction by a court or an order by a competent authority relating to the activities of the Fund, the Management Company or a Fund Services Provider, or of individuals in key positions at the Management Company or in the Fund Management as a result of misconduct, a violation of the law or for similar reasons;
- (h) a breach by the Fund or the Management Company of the investment objectives, the investment strategy or the investment restrictions of the fund (as defined in the Fund Documents) that is material in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Calculation Agent, or a breach of statutory or regulatory requirements by the Fund or the Management Company;
- (i) a change in laws or regulations or in their implementation or interpretation (whether formally or informally) which requires the Issuer, in relation to the subscription, redemption or holding of Fund Shares, (i) to create a reserve or provision, or (ii) to increase the amount of regulatory capital held by the Issuer with respect to complying with the terms of the agreements it has entered into for the purpose of hedging its obligations under the Securities to an extent that is significant in the reasonable discretion of the Calculation Agent (§ 315 BGB) in comparison with the conditions applying on the First Trade Date;
- (j) a change in laws or regulations or in their implementation or interpretation (whether formally or informally) as a result of which compliance by the Issuer with the terms of the agreements it has entered into for the purpose of hedging its obligations under the Securities would become unlawful or impracticable or would entail substantially higher costs;

- (k) an increase in the proportion of the volume held by the Issuer alone or together with a third party with which the Issuer enters into a hedging transaction with respect to the Securities beyond 20 % of the Fund Shares outstanding;
- (l) the Issuer is required to consolidate the Fund as a result of accounting or other regulations;
- (m) the sale or redemption of the Fund Shares for reasons beyond the control of the Issuer and not relating to the Securities, provided that this is not solely for the purpose of entering into or unwinding hedging transactions;
- (n) an event or circumstance that has or could have the following effects: (i) the suspension of the issuance of additional Fund Shares or of the redemption of existing Fund Shares or (ii) the reduction of the number of Fund Shares of a shareholder in the Fund for reasons outside the control of that shareholder or (iii) the subdivision, consolidation or reclassification of the Fund Shares or (iv) payments in respect of a redemption of Fund Shares being made partly or wholly by means of a distribution in kind instead of for cash or (v) the creation of side pockets for segregated assets;
- (o) the Management Company or a Fund Services Provider discontinues its services for the Fund or loses its accreditation, registration, approval or authorisation and is not immediately replaced by another services provider which in the reasonable discretion of the Calculation Agent (§ 315 BGB) is of similarly good standing;
- (p) (i) an order or valid resolution for a winding-up, dissolution, termination, liquidation or an event with similar effects in relation to the Fund or the Fund Shares, (ii) the initiation of composition, bankruptcy or insolvency proceedings, a demerger or spin-off, a reclassification or consolidation, such as a change in the share class of the Fund or the merger of the Fund into or with another fund, (iii) a requirement to transfer all the Fund Shares to a trustee, liquidator, insolvency administrator or similar office-holder or (iv) the legal prohibition of transfers of the Fund Shares by the shareholders;
- (q) the initiation of composition, bankruptcy, insolvency, dissolution or comparable proceedings with respect to the Fund or the Management Company;
- (r) the Issuer loses the right to use the Fund as the Underlying for the Securities;
- (s) a change in the tax laws and regulations or a change in case law or the administrative practice of the tax authorities which has negative consequences for the Issuer or a Security Holder in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Calculation Agent;
- (t) no notification is given of the bases of taxation for the Fund in accordance with the applicable provisions of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*, "InvStG") or the Fund or the Management Company has announced that no notification of the bases of taxation will be given in accordance with the applicable provisions of the InvStG in the future;
- (u) changes in the investment or distribution policy of the Fund which could have a substantial negative effect on the amount of the Fund's distributions as well as distributions which diverge significantly from the Fund's normal distribution policy to date;
- (v) the Fund or the Management Company or a company affiliated to it breaches the agreement entered into with the Issuer in relation to the Fund in a significant respect or terminates that agreement;
- (w) the Fund or the Management Company, contrary to normal practice to date, fails to provide the Calculation Agent with information that the latter reasonably considers necessary to enable it to monitor compliance with the Fund's investment guidelines or restrictions in a timely manner;
- (x) the Fund or the Management Company fails to provide the Calculation Agent with the audited statement of accounts and, where relevant, the half-yearly report as soon as possible after receiving a corresponding request;

- (y) any other event that could have a noticeable adverse effect on the NAV of the Fund or the ability of the Issuer to hedge its obligations under the Securities on more than a temporary basis;
- (z) the NAV is no longer published in the Underlying Currency.

The Calculation Agent is under no obligation to monitor whether or not one of the events referred to above has occurred.

"Administrator" means the Administrator if specified in § 2 of the Product and Underlying Data. If the Fund or the Management Company specifies another person, company or institution as the Administrator of the Fund, each and every reference to the Administrator in these Terms and Conditions shall be deemed, depending on the context, to refer to the new Administrator.

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

"Auditor" means the Auditor if specified in § 2 of the Product and Underlying Data. If the Fund or the Management Company specifies another person, company or institution as the Auditor of the Fund, each and every reference to the Auditor in these Terms and Conditions shall be deemed, depending on the context, to refer to the new Auditor.

"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 normally published by the Fund or the Management Company.

"Call Event" means each Fund 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),

that becomes effective on or after the Issue Date of the Securities,

- (i) 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 or
- (ii) the costs associated with the obligations under the Securities have increased substantially (including but not limited to an increase in tax obligations, the reduction of tax benefits or other negative consequences with regard to tax treatment).

The decision as to whether the preconditions exist shall be made by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

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

"Day Count Fraction" means the Day Count Fraction as specified in § 2 of the Special Conditions.

"Custodian Bank" means the Custodian Bank if specified in § 2 of the Product and Underlying Data. If the Fund or the Management Company specifies another person, company or institution as so specified in the "Custodian Bank" column as the Custodian Bank of the Fund, each and every reference to the Custodian Bank in these Terms and Conditions shall be deemed, depending on the context, to refer to the new Custodian Bank.

"Exercise Date" means the Final Observation Date.

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

"Fund" means, in relation to a Fund Share, the investment fund issuing that Fund Share or the Fund in whose assets the Fund Share represents a proportional interest.

"Fund Call Event" means any of the following events:

- (a) an adjustment pursuant to § 8 (1) of the Special Conditions is not possible or not justifiable with regard to the Issuer and/or the Security Holders (**"Fund Replacement Event"**);
- (b) in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Calculation Agent no Replacement Management Company is available;
- (c) a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or Increased Costs of Hedging occur(s).

"Fund Documents" means, in relation to the Fund, in each case, if available and in the respective valid version: the annual report, the half-yearly report, the interim reports, the sales prospectus, the terms and conditions of the Fund, as well as, if applicable, the articles of association, the key investor information document and all other documents of the Fund in which the terms and conditions of the Fund and of the Fund Shares are specified.

"Fund Management" means the persons responsible for the portfolio and/or risk management of the Fund.

"Fund Services Provider" means, if applicable, the Administrator, the Investment Adviser, the Custodian Bank, the Management Company, the Portfolio Manager and the Auditor.

"Fund Share" means a unit or share of the Fund and of the class set out in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Hedging Disruption" means that the Issuer is not able, under conditions which are substantially the same in financial terms as those applying on the First Trade Date for the Securities, to

- (a) close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets 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.

"Increased Costs of Hedging" means that the Issuer has to pay a substantially higher amount of taxes, duties, expenses and fees (with the exception of broker fees) compared to the First Trade Date in order to

- (a) close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets 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,

with increased costs due to a deterioration of the creditworthiness of the Issuer not to be considered as Increased Costs of Hedging.

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

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

"Interest Amount" means the Interest Amount specified in § 2 of the Special Conditions.

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

"Interest Period" means the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the Interest End Date (exclusive).

"Interest Rate" means the Interest Rate as specified in § 2 of the Special Conditions.

"Investment Adviser" means the Investment Adviser if specified in § 2 of the Product and Underlying Data. If the Fund or the Management Company specifies another person, company or

institution as the Investment Adviser of the Fund, each and every reference to the Investment Adviser in these Terms and Conditions shall be deemed, depending on the context, to refer to the new Investment Adviser.

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

"Management Company" means the Management Company if specified in § 2 of the Product and Underlying Data. If the Fund specifies another person, company or institution as so specified in the "Management Company" column as the Management Company of the Fund, each and every reference to the Management Company in these Terms and Conditions shall be deemed, depending on the context, to refer to the new Management Company.

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

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

- (a) the failure to calculate or the non-publication of the calculation of the NAV as a result of a decision by the Management Company or by the Fund Services Provider on behalf of the Management Company, or
- (b) the closure, conversion or insolvency of the Underlying or other circumstances which make it impossible to determine the NAV, or
- (c) it is not possible to trade Fund Shares at the NAV. This also covers cases in which the Fund, the Management Company or the Fund Services Provider on their behalf decides to suspend the redemption or issue of Fund Shares for a specified period or to restrict the redemption or issue of Fund Shares to a specified portion of the Fund volume or to levy additional fees, or
- (d) the Fund or the Management Company redeems the Fund Shares in return for payment in kind instead of payment in cash, or
- (e) comparable events which affect the ability of the Issuer to hedge its obligations under the Securities, or
- (f) in general the suspension or restriction of trading on exchanges, futures exchanges or markets on which financial instruments or currencies which constitute a significant factor affecting the value of the Fund are listed or traded,

to the extent that that event is material in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Calculation Agent.

"NAV" means the official net asset value (the **"Net Asset Value"**) for a Fund Share as published by the Fund or the Management Company or by a third person on their behalf and at which it is actually possible to redeem Fund Shares.

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

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

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

"Final Observation Date" means the Final Observation Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If the Final Observation Date is not a Calculation Date, then the immediately following Banking Day which is a Calculation Date shall be the Final Observation Date. The Maturity Date shall be postponed correspondingly. Interests shall not be paid for such a postponement.

"Portfolio Manager" means the Portfolio Manager if specified in § 2 of the Product and Underlying Data. If the Fund or the Management Company specifies another person, company or institution as so specified in the "Portfolio Manager" column as the Portfolio Manager of the Fund, each and every reference to the Portfolio Manager in these Terms and Conditions shall be deemed, depending on the context, to refer to the new Portfolio Manager.

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

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

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

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

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

"Security Holder" means the holder of a Security.

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

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

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

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

"Underlying" means a Fund Share as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

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

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

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

§ 2

Interest

- (1) *Interest:* The Securities bear interest on their Aggregate Nominal Amount from the Interest Commencement Date (inclusive) until the Interest End Date (exclusive) at the Interest Rate.
- (2) *Interest Rate:* **"Interest Rate"** means the Interest Rate as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.
- (3) *Interest Amount:* The respective **"Interest Amount"** shall be calculated by the Calculation Agent by multiplying the product of the Interest Rate and the Aggregate Nominal Amount by the Day Count Fraction.
The respective Interest Amount becomes due for payment on the corresponding Interest Payment Date in accordance with the provisions of § 6 of the Special Conditions.
- (4) *Day Count Fraction:* **"Day Count Fraction"** for the purpose of calculating the Interest Amount for an Interest Period means:
the actual number of days in the Interest Period divided by 365 (or, if a portion of that Interest Period falls into a leap year, the total of (A) the actual number of days in the Interest Period that fall into the leap year divided by 366, and (B) the actual number of days in the Interest Period that do not fall into the leap year divided by 365).
- (5) *Notice:* The Calculation Agent shall carry out all determinations and calculations provided for in this § 2 and shall notify the Issuer without undue delay. The Issuer in turn shall communicate these determinations and calculations for the respective Interest Period to the Security Holders and to exchanges on which the Securities are listed and whose regulations require the exchange to be notified, in accordance with § 6 of the General Conditions of the Securities.

§ 3

Redemption

Redemption: The Securities shall be redeemed upon automatic exercise on the Exercise Date by payment of the Redemption Amount on the Maturity Date pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

The Securities shall be deemed automatically exercised on the Exercise Date.

§ 4

Redemption Amount

Redemption Amount: The Redemption Amount equals an amount in the Specified Currency, which is calculated or, respectively, specified by the Calculation Agent as follows:

- If R (final) is equal to or greater than the Strike, then the Redemption Amount is equal to the Nominal Amount.
- If R (final) is less than the Strike, then the Redemption Amount is determined using the following formula:

$$\text{Redemption Amount} = \text{Nominal Amount} \times R (\text{final}) / \text{Strike}$$

§ 5

Issuer's Extraordinary Call Right

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

The "**Cancellation Amount**" shall be the fair market value of the Securities determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB) within ten Banking Days before the extraordinary call becomes effective.

The Cancellation Amount will be paid five Banking Days following the date of the above mentioned notice or on the date specified in such notice, as the case may be, pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

§ 6

Payments

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

§ 7

Market Disruption Events

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

Any Payment Date relating to such Observation Date shall be postponed if applicable. No interest is due because of 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 these Terms and Conditions. Such Reference Price shall be determined in accordance with prevailing market conditions at 10:00 a.m. (Munich local time) on this 31st Banking Day, taking into account the financial position of the Security Holders.

§ 8

Adjustments, Replacement Underlying, Replacement Management Company, Replacement Specification

- (1) *Adjustments:* Upon the occurrence of an Adjustment Event the Calculation Agent shall in its reasonable discretion (§ 315 BGB) adjust these Terms and Conditions (in particular the Underlying, the Ratio and/or all prices of the Underlying specified by the Issuer) and/or all prices of the Underlying determined by the Calculation Agent on the basis of these Terms and Conditions in such a way that the financial position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible. For this purpose, the Calculation Agent will take into account the remaining term of the Securities as well as the latest available price of the Underlying. In making the adjustment, the Calculation Agent will take into account additional direct or indirect costs incurred by the Issuer in the course of or in connection with the respective Adjustment Event, including, inter alia, taxes, retentions, deductions or other charges borne by the Issuer. The adjustments made and the time of their initial application will be published in accordance with § 6 of the General Conditions.
- (2) *Replacement Underlying:* In cases of a Fund Replacement Event, the adjustment usually entails the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB) determining which Fund or Fund Share should be used in the future as the Underlying (the "**Replacement Underlying**"). If necessary, the Calculation Agent will make further adjustments to these Terms and Conditions (in particular to the Underlying, the ratio and/or all prices of the Underlying specified by the Issuer) and/or all prices of the Underlying determined by the Calculation Agent pursuant to these Terms and Conditions in such a way that the financial 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 their initial application will be published in accordance with § 6 of the General Conditions. Commencing with the first application of the Replacement Underlying, any reference to the Underlying in these Terms and Conditions shall be deemed to refer to the Replacement Underlying, unless the context provides otherwise.
- (3) *Replacement Specification:* If a NAV, as used by the Calculation Agent pursuant to these Terms and Conditions, is subsequently corrected and the correction (the "**Corrected Value**") is published by the Management Company after the original publication but prior to the Maturity Date, then the Calculation Agent will notify the Issuer of the Corrected Value without undue delay and shall specify the relevant value again using the Corrected Value (the "**Replacement Specification**") and publish it pursuant to § 6 of the General Conditions. However, if the Calculation Agent is informed of the Corrected Value less than two Banking Days prior to the date on which a payment is to be made whose amount is determined wholly or partly with reference to this price of the Underlying, then the relevant value will not be specified again.
- (4) If the Underlying is no longer calculated by the Management Company but by another person, company or institution (the "**Replacement Management Company**"), each and every reference

to the Management Company in these Terms and Conditions shall be deemed, depending on the context, to refer to the Replacement Management Company.

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, issuer and guarantor. 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	This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus (the "Base Prospectus") for the issue of Fund-linked Securities (the "Securities") under the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme of UniCredit Bank AG ("UniCredit Bank", the "Issuer" or "HVB") and the Euro 1,000,000,000 Debt Issuance Programme of UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. ("UniCredit International Luxembourg"). The investor should base any decision to invest in the Securities on consideration of the Base Prospectus as a whole. 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. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary including any translation thereof, 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 in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent to the use of the base prospectus Indication of the offer period	Subject to the following paragraphs, the Issuer gives its consent to the use of the Base Prospectus during the term of its validity/offer period for subsequent resale or final placement of the Securities by financial intermediaries. Resale or final placement of the Securities by financial intermediaries can be made and consent to use the Base Prospectus is given for the period of the validity of the Base Prospectus.
	Other conditions attached to the consent	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. 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. Besides, the consent is not subject to any other conditions.
	Provision of terms and conditions of the offer by financial intermediary	Information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary.

B. ISSUER

B.1	Legal and 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 (<i>Amtsgericht</i>) in Munich under number HRB 42148 incorporated as a stock corporation under the laws of the Federal Republic of Germany.																																				
B.4b	Known trends affecting the issuer and the industries in which it operates	The performance of HVB Group will 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	UniCredit Bank is the parent company of HVB Group. HVB Group holds directly and indirectly equity participations in various companies. UniCredit Bank has been an affiliated company of UniCredit S.p.A., Rome (" UniCredit S.p.A. ", and together with its consolidated subsidiaries, " UniCredit ") since November 2005 and hence a major part of UniCredit from that date as a sub-group. UniCredit S.p.A. holds directly 100 % of UniCredit Bank's share capital.																																				
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable; 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 statements of UniCredit Bank for the financial year ended 31 December 2014 and 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	Consolidated Financial Highlights as of 31 December 2015* <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> <td>Balance sheet figures</td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014</td></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> <td>Key capital ratios</td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014</td></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																																				

		<table><tr><td>Core capital (Tier 1 capital)</td><td>€19,564m</td><td>€18,993m</td></tr><tr><td>Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)</td><td>€78,057m</td><td>€85.768bn</td></tr><tr><td>Common Equity Tier 1 capital ratio²⁾</td><td>25.1%</td><td>22.1%</td></tr><tr><td>Core capital ratio (Tier 1 ratio)²⁾</td><td>25.1%</td><td>22.1%</td></tr></table>	Core capital (Tier 1 capital)	€19,564m	€18,993m	Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€78,057m	€85.768bn	Common Equity Tier 1 capital ratio ²⁾	25.1%	22.1%	Core capital ratio (Tier 1 ratio) ²⁾	25.1%	22.1%																																	
	Core capital (Tier 1 capital)	€19,564m	€18,993m																																												
	Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€78,057m	€85.768bn																																												
	Common Equity Tier 1 capital ratio ²⁾	25.1%	22.1%																																												
	Core capital ratio (Tier 1 ratio) ²⁾	25.1%	22.1%																																												
		* 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. 1) without discontinued operations. 2) calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk.																																													
		Consolidated Financial Highlights as of 31 March 2016* <table><tr><td>Key performance indicators</td><td>1/1 – 31/03/201 6</td><td>1/1 – 31/03/201 5</td></tr><tr><td>Net operating profit</td><td>€215m</td><td>€182m</td></tr><tr><td>Profit before tax</td><td>€210m</td><td>€197m</td></tr><tr><td>Consolidated profit</td><td>€138m</td><td>€131m</td></tr><tr><td>Earnings per share (full HVB Group)</td><td>€0.17</td><td>€0.16</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Balance sheet figures</td><td>31/03/201 6</td><td>31/12/201 5</td></tr><tr><td>Total assets</td><td>€313,878m</td><td>€298,745m</td></tr><tr><td>Shareholders' equity</td><td>€20,898m</td><td>€20,766m</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Key capital ratios</td><td>31/03/201 6</td><td>31/12/201 5</td></tr><tr><td>Common Equity Tier 1 capital</td><td>€19,456m</td><td>€19,564m</td></tr><tr><td>Core capital (Tier 1 capital)</td><td>€19,456m</td><td>€19,564m</td></tr><tr><td>Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)</td><td>€82,946m</td><td>€78,057m</td></tr><tr><td>Common Equity Tier 1 capital ratio¹⁾</td><td>23.5%</td><td>25.1%</td></tr></table>	Key performance indicators	1/1 – 31/03/201 6	1/1 – 31/03/201 5	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	31/03/201 6	31/12/201 5	Total assets	€313,878m	€298,745m	Shareholders' equity	€20,898m	€20,766m				Key capital ratios	31/03/201 6	31/12/201 5	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%
	Key performance indicators	1/1 – 31/03/201 6	1/1 – 31/03/201 5																																												
	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	31/03/201 6	31/12/201 5																																												
	Total assets	€313,878m	€298,745m																																												
Shareholders' equity	€20,898m	€20,766m																																													
Key capital ratios	31/03/201 6	31/12/201 5																																													
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%																																													
	* Figures shown in this table are unaudited and taken from the Issuer's interim report as of 31 March 2016. 1) Calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk.																																														

	date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change	
	Description of significant change in the financial position subsequent to the period covered by the historical financial information	Not applicable. There has been no significant change in the financial position of HVB Group since 31 March 2016.
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	See Element B.5 above. Not applicable. UniCredit Bank is not dependent on any entity within HVB Group.
B.15	Principal activities	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. 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. 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. 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.
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 being offered and/or admitted to trading, including any security identification numbers	Fund Reverse Convertible Securities with Cash Settlement (the "Securities") "Nominal Amount" means PLN 5,000.00. "Aggregate Nominal Amount" means up to PLN 30,000,000.00. The Securities will be issued as notes with a nominal amount. "Notes" are debt instruments in bearer form (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) (in the case of Securities governed by German law pursuant to § 793 German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>)). The Securities are represented by a permanent global note without interest coupons. The holders of the Securities (the "Security Holders") are not entitled to receive definitive Securities. The ISIN (International Securities Identification Number) is specified in the Annex to this Summary.
C.2	Currency of the securities issue	The Securities are issued in Polish Złoty (" PLN ") (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	Governing law of the Securities The Securities, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Security Holder shall be governed by German law. Rights attached to the Securities The Securities bear interest on their Aggregate Nominal Amount for the Interest Period at a fixed Interest Rate (as specified in the Annex to this Summary) and the relevant Interest Amount shall be paid on each Interest Payment Date (as specified in the Annex to this Summary). The relevant "Interest Amount" is calculated by multiplying the product of the Interest Rate applying for the relevant Interest Period and the Aggregate Nominal Amount by the Day Count Fraction (as specified in the Annex to this Summary). Upon automatic exercise on the Exercise Date (as defined in C.16) the Security Holder shall be entitled to payment of the Redemption Amount (as defined in C.15) on the Maturity Date. Limitation of the rights The Issuer is entitled to call the Securities and to make adjustments to the terms and conditions of the Securities. Status of the Securities 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.
C.11	Admission to trading on a regulated market	Application will be made for the Securities to be admitted to trading with effect from 18 April 2017 on the following regulated markets: • Warsaw Stock Exchange (parallel market) The UniCredit Bank AG (the "Market Maker") undertakes to provide liquidity through bid and offer quotes in accordance with the market making rules of Warsaw Stock Exchange (parallel market), where the Securities are expected to be listed. The obligations of the Market Maker are regulated by the rules of the

		markets organised and managed by Warsaw Stock Exchange (parallel market), and the relevant instructions to such rules.
C.15	Effect of the underlying on the value of the securities	Fund Reverse Convertible Securities are Securities where the redemption on the Maturity Date is based on R (final) (as specified in C.19). The Securities are issued as Quanto Securities. Quanto Securities are Securities where the currency relating to the Underlying (the "Underlying Currency") is not the same as the Specified Currency and where a currency protection element is provided. In the case of Quanto Securities, one unit of the Underlying Currency is equal to one unit of the Specified Currency. <i>Redemption</i> The Securities are redeemed on the Maturity Date by payment of the Redemption Amount (the "Redemption Amount"), determined as follows: - If R (final) is <u>equal to or greater than</u> the Strike, then the Redemption Amount is equal to the Nominal Amount. - If R (final) is <u>less</u> than the Strike, then the Redemption Amount is equal to the Nominal Amount x R (final) / Strike. Strike means R (initial) x Strike Level as specified in the Annex to this Summary.
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date	The "Final Observation Date" and the "Maturity Date" are defined in the Annex to this Summary. "Exercise Date" means the Final Observation Date.
C.17	Settlement procedure of the securities	All payments shall be made to UniCredit Bank AG, Munich (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. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Securities in the amount of such payment. "Clearing System" means Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn.
C.18	Description of how any return on derivative securities takes place	Payment of the Interest Amount on the Interest Payment Date. Payment of the Redemption Amount on the Maturity Date upon automatic exercise.
C.19	Exercise price or final reference price of the underlying	"R (final) " means the Reference Price (as defined in the Annex to this Summary) on the Final Observation Date (as defined in C.16).
C.20	Type of the underlying and description where information on the	Descriptions of the Underlying are specified in the table in the Annex to this Summary. For further information about the past and the future performance of the Underlying and its volatility, please refer to the Website (or any successor website), as specified in the Annex to this Summary.

	underlying can be found	
--	----------------------------	--

D. RISKS

D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	<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> • 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 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 on time; (ii) risks from the procurement of liquidity; (iii) risks from intra-Group liquidity transfers; (iv) market liquidity risk. • Operational Risk (i) Risk of losses resulting from 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. • Business Risk Risks of losses arising from unexpected negative changes in the business volume and/or margins. • Real estate Risk Risk of losses resulting from changes in the fair value of the real estate portfolio of HVB Group. • Financial investment Risk Risk of decreases in the value of the investment portfolio of the HVB Group. • Reputational Risk Risk of a negative P/L effect caused by adverse reactions by stakeholders due to a changed perception of the bank. • Strategic Risk (i) Risk that results from management being slow to recognise 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. • Regulatory Risks (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. • Pension Risk Risk that the pension provider will have to provide additional capital to service the vested pension commitments. • Risks arising from outsourcing activities Cross-risk-type, which affects the following risk types in particular: operational risk, reputational risk, strategic risk, business risk, credit, market and liquidity risk. • Risks from concentrations of risk and earnings Risks from concentrations of risk and earnings indicate increased potential losses and represent a business-strategy risk for the Bank. • Risks from the stress testing measures imposed on HVB Group 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. • Risks from inadequate risk measurement models 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. • Unidentified/unexpected risks 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.
D.6	Key information on the key risks that are specific to the securities	In the opinion of the Issuer, the key risks described below may, with regard to the Security Holder, adversely affect the value of the Securities and/or the amounts to be distributed (including the delivery of any quantity of Underlyings or its components to be delivered) under the Securities and/or the ability of Security Holders to sell the Securities at a reasonable price prior to the maturity date of the Securities. • Potential conflicts of interest The risk of conflicts of interest (as described in E.4) is related to the possibility that the Issuer, distributors or agents 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. • Key risks related to the Securities Key risks related to the market 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. The market value of the Securities will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of other factors (e.g., exchange rates, prevailing interest and yield rates, the market for similar securities, the general economic, political and cyclical conditions, the tradability of the Securities and Underlying-related factors) and may be substantially lower than the Nominal Amount or the Purchase Price. Security Holders may not rely on being able to sufficiently hedge against price risks arising from the Securities at any time. Key risks related to the Securities in general 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. An investment into the Securities may be illegal or unfavourable for a potential

	investor or not suitable, with regard to his knowledge or experience and his financial needs, goals and situation. The real rate of return of an investment into the Securities may be reduced or may be zero or even negative (e.g., due to incidental costs in connection with the purchase, holding and disposal of the Securities, future money depreciation (inflation) or tax effects). The redemption amount may be less than the Issue Price or the respective purchase price and, under certain circumstances, no interest or ongoing payments will be made. 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. <i>Risks related to Underlying-linked Securities</i> (i) Risks arising from the influence of the Underlying on the market value of the Securities; (ii) risks arising from the fact that the observation of the Underlying occurs only at a specified date or time; (iii) risks due to only partial capital protection by the Minimum Amount; (iv) risks arising from the impact of thresholds or limits; (v) risks in relation to a Participation Factor; (vi) risks with respect to a Floor Level, a Strike Level, Final Strike Level and/or a Strike; (vii) risks in relation to a ratio; (viii) risks due to a limitation of potential returns to a Maximum Amount or due to other limitations; (ix) specific risks in respect of Fund Index Performance Telescope Securities and Garant Performance Telescope Securities, Fund Index Telescope Securities, Garant Telescope Securities; (x) specific risks in respect of Fund Index Geoscope Securities and Garant Geoscope Securities; (xi) risks due to an Underlying/Basket consisting of a number of components; (xii) risk of postponement or alternative provisions for the valuation of the Underlying; (xiii) risk of regulatory consequences to investors when investing in Underlying-linked Securities; (xiv) risks arising from negative effects of hedging arrangements by the Issuer on the Securities; (xv) risks arising from the Issuer's extraordinary call right; (xvi) risks arising from the Issuer's Conversion Right; (xvii) risks relating to fixed rate Securities; (xviii) risks relating to Floater Securities; (xix) Special risks related to reference rates; (xx) risks due to a limitation of the interest rate to a maximum interest rate; (xxi) risks related to a target volatility strategy; (xxii) Currency and Currency Exchange Rate risk with respect to the Underlying or its components; (xxiii) risks related to Adjustment Events; (xxiv) risks related to Market Disruption Events; (xxv) risks arising from negative effects of hedging arrangements by the Issuer on the Securities; and (xxvi) risks related to Physical Settlement. • Key risks related to the Underlying or its components <i>General risks</i> <i>No rights of ownership of the Underlying or its Components</i> 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. <i>Key risks related to fund shares</i> General Risks of fund shares as Underlying or as component(s) of an Underlying (i) Similar risks to a direct investment in fund shares; (ii) no rights of ownership of the Underlying or its components; (iii) no entry in the register of members in the event of physical delivery of Registered Shares; (iv) no obligation to forward distributions; (v) risks associated with Underlyings subject to emerging market jurisdictions. Structural risks in the case of fund shares as the Underlying or as components of an Underlying (i) Legal and tax risk; (ii) risks resulting from commissions and fees; (iii) risks resulting from a potential liquidation or merger; (iv) risks resulting from valuations of the net asset value and estimates; (v) potential lack of currentness
--	---

		of the performance; (vi) risks resulting from conflicts of interest of the persons involved; (vii) no passing on of rebates or other fees paid by the fund to the Issuer; (viii) political/regulatory risk; (ix) custody risks; (x) valuation risks; (xi) country or transfer risks; (xii) risks resulting from the possible effects of redemptions of fund shares; (xiii) specific risks affecting closed investment funds; (xiv) risks resulting from cross liabilities; (xv) risks with regard to public holidays. General risks from investment activities in the case of fund shares as the Underlying or as components of an Underlying (i) Market risks; (ii) currency risks; (iii) risks due to lack of liquidity of the assets and financial instruments purchased; (iv) counterparty risks; (v) settlement risks; (vi) concentration risks; (vii) risks arising from suspensions of trading. Specific risks relating to fund management in the case of fund shares as the Underlying or as components of an Underlying (i) Risks due to dependence on the fund managers; (ii) risks in the event of limited disclosure of investment strategies; (iii) risks due to possible changes of investment strategies; (iv) risks due to the agreement of performance bonuses; (v) risks due to "soft dollar" services; (vi) risks arising from misconduct by the fund managers; (vii) risks due to possible conflicts of interest. Specific risks arising from assets purchased in the case of fund shares as the Underlying or as components of the Underlying (i) General risks involved with investments in securities; (ii) specific risks involved with investments in stocks; (iii) specific risks involved with investments in interest-bearing financial instruments; (iv) specific risks involved with investments in assets with low credit ratings; (v) specific risks involved with investments in volatile and illiquid markets; (vi) specific risks involved with investments in derivatives; (vii) specific risks involved with investments in real estate and other tangible assets; (viii) specific risks involved with investments in commodities; (ix) specific risks involved with investments in precious metals; (x) specific risks involved with investments in foreign currencies; (xi) specific risks involved with investments in other investment funds (Fund of Funds); (xii) specific risks involved with investing exclusively in another investment fund (Feeder Fund). Specific risks due to particular portfolio management techniques in the case of fund shares as the Underlying or as components of the Underlying (i) Risks of raising debt capital; (ii) risks involved with short sales; (iii) risks due to the use of trading systems and analytical models; (iv) risks involved with lending securities; (v) risks involved with entering into sale and repurchase transactions; (vi) specific investment risks involved with synthetic investment strategies; (vii) risks involved with entering into hedging transactions; (viii) specific risks involved with investments in emerging markets; (ix) specific risks associated with exchange traded funds ("ETFs"). The Securities are not capital protected. Investors may lose the value of their entire investment or part of it.
--	--	--

E. OFFER

E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	The net proceeds from each issue of Securities will be used by the Issuer for its general corporate purposes.
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Day of the first public offer: 6 March 2017 The Securities will be initially offered during a Subscription Period, and continuously offered thereafter. Issue Price: 100 % A public offer will be made in Poland. The smallest transferable unit is PLN 5,000.00. The smallest tradable unit is PLN 5,000.00. The Securities will be offered to qualified investors, retail investors and/or institutional investors by way of public offerings by financial intermediaries. 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. Subscription period: 6 March 2017 - 27 March 2017 (2:00 p.m. Munich local time).
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest	Any of the relevant distributors and/or their 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 or the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business. With regard to trading of the Securities the Issuer has a conflict of interest being also the Market Maker on the Warsaw Stock Exchange (parallel market). The Issuer is also the arranger and the Calculation Agent of the Securities. Besides, conflicts of interest in relation to the Issuer the Guarantor or the persons entrusted with the offer may arise for the following reasons: • 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, the Guarantor, any relevant distributor and any of their affiliates may be involved in transactions on their own account or on the account of their clients, which affect the liquidity or the price of the Underlying or its components. • The Issuer, the Guarantor, any distributor, and any of their affiliates may issue securities in relation to the Underlying or its components on which already other securities have been issued. • The Issuer, the Guarantor, any distributor, and any of their affiliates may

		possess or obtain material information about the Underlying or its components (including publicly not accessible information) in connection with its business activities or otherwise. • The Issuer, the Guarantor, any relevant 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, the Guarantor, any relevant 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	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.

ANNEX TO THE SUMMARY

ISIN (C.1)	Reference Price (C.19)	Final Obser- vation Date (C.16)	Maturity Date (C.16)	Underlying (C.20)	Website (C.20)	Strike Level (C.15)
DE000HVB2B26	NAV	20 December 2017	29 December 2017	Schroder International Selection Fund – Global Gold – A Acc. USD (LU1223082 196)	www.schrod ers.com	100 %

Interest Rate (C.8)	Interest Payment Date (C.8)	Day Count Fraction (C.8)	Interest Period (C.8)
6.20 % p.a.	29 December 2017	Actual/Actual (ISDA)	30 March 2017 (inclusive) – 29 December 2017 (exclusive)

PODSUMOWANIE

Podsumowanie zawiera zbiór informacji objętych obowiązkiem informacyjnym, zwanych "**Elementami**". Elementy te ujęto w Działach od A do E (A.1–E.7).

Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie jest wymagane w podsumowaniu dotyczącym tego rodzaju papierów wartościowych, emitenta i gwaranta. Brak ciągłości w numeracji wynika z nieobowiązkowego charakteru niektórych Elementów.

Może się zdarzyć, że pomimo istnienia wymogu zamieszczenia w Podsumowaniu określonego Elementu ze względu na rodzaj papierów wartościowych i emitenta, nie jest możliwe podanie odpowiednich informacji w odniesieniu do tego Elementu. W takim wypadku Podsumowanie zawiera krótki opis Elementu z dopiskiem "nie dotyczy".

A. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA

A.1	Ostrzeżenie	Niniejsze Podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do Prospektu Podstawowego ("Prospekt Podstawowy") dotyczącego emisji Papierów Wartościowych ("Papiery Wartościowe") powiązanych z Jednostkami Uczestnictwa Funduszy w ramach Programu Emisji Dłużnych Papierów Wartościowych o wartości 50.000.000.000 EUR UniCredit Bank AG ("UniCredit Bank", "Emitent" lub "HVB") oraz Programu Emisji Dłużnych Papierów Wartościowych o wartości 1.000.000.000 EUR UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. ("UniCredit International Luxembourg"). Inwestor powinien podjąć ewentualną decyzję o inwestycji w Papiery Wartościowe po przeanalizowaniu treści całego Prospektu Podstawowego. W wypadku wniesienia do sądu powództwa w związku z informacjami zawartymi w Prospekcie Podstawowym, powód może być zobowiązany, na mocy przepisów prawa krajowego danego Państwa Członkowskiego, do pokrycia kosztów tłumaczenia Prospektu Podstawowego przed wszczęciem postępowania. Odpowiedzialność cywilną ponoszą wyłącznie osoby, które przedstawiły Podsumowanie, w tym jego tłumaczenie, jednak tylko wówczas, gdy wprowadza ono w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z informacjami przedstawionymi w innych częściach Prospektu Podstawowego lub jeżeli w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu Podstawowego nie zawiera informacji kluczowych przy podejmowaniu przez inwestora decyzji dotyczącej inwestycji w Papiery Wartościowe.
A.2	Zgoda na wykorzystywanie prospektu podstawowego	Z zastrzeżeniem postanowień dalszych punktów, Emitent wyraża zgodę na wykorzystywanie Prospektu Podstawowego przez okres jego ważności /okres oferty do celów związanych z odsprzedażą lub ostatecznym plasowaniem Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych.
	Wskazanie terminu oferty	Dopuszcza się odsprzedaż lub ostateczne plasowanie Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych i udziela się zgody na wykorzystanie Prospektu Podstawowego przez okres ważności Prospektu Podstawowego.
	Inne warunki dotyczące udzielonej zgody	Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu Podstawowego udzielana jest pod warunkiem przestrzegania przez każdego z pośredników finansowych odpowiednich ograniczeń sprzedaży i warunków oferty. Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu Podstawowego udzielana jest również pod warunkiem zobowiązania się przez pośrednika finansowego korzystającego z Prospektu Podstawowego wobec swoich klientów do odpowiedzialnej dystrybucji Papierów Wartościowych. Zobowiązanie takie podejmowane jest poprzez opublikowanie przez pośrednika finansowego na jego stronie internetowej oświadczenia, że prospekt wykorzystywany jest za zgodą Emitenta i zgodnie z warunkami w niej określonymi. Zgoda nie podlega żadnym innym warunkom.

	Udostępnienie informacji na temat warunków oferty przez pośrednika finansowego	Pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.
--	--	---

B. EMITENT

B.1	Nazwa prawna (statutowa) i handlowa	Nazwa prawna Emitenta to UniCredit Bank AG (razem ze swoimi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją - " Grupa HVB "). HypoVereinsbank to nazwa handlowa Emitenta.			
B.2	Siedziba / forma prawna / ustawodawstwo / kraj siedziby	UniCredit Bank jest spółką akcyjną zawiązaną zgodnie z prawem niemieckim, z siedzibą pod adresem Arabellastraße 12, 81925 Monachium, Niemcy i został wpisany do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy (<i>Amtsgericht</i>) w Monachium pod nr HRB 42148.			
B.4b	Znane trendy mające wpływ na emitenta i branżę, w których prowadzi działalność	Wyniki Grupy HVB uzależnione będą od przyszłej sytuacji na rynkach finansowych oraz stanu realnej gospodarki w 2016 r., jak również od szeregu innych trudnych do przewidzenia czynników. Grupa HVB planuje dostosowywać swoją strategię biznesową do zmian rynkowych, podejmując istotne decyzje dotyczące zarządzania w oparciu o bieżącą analizę sygnałów płynących z rynków.			
B.5	Opis grupy i pozycja emitenta w grupie	UniCredit Bank jest podmiotem dominującym Grupy HVB. Grupa HVB posiada bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe w szeregu spółek. UniCredit Bank jest podmiotem powiązanym spółki UniCredit S.p.A. z siedzibą w Rzymie (" UniCredit S.p.A. ", razem ze swymi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją- " UniCredit ") od listopada 2005 r., co oznacza, że jako podgrupa stanowi on istotną część struktury UniCredit. UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100 % kapitału zakładowego UniCredit Bank.			
B.9	Prognozy lub szacunki zysku	Nie dotyczy, dokument nie zawiera żadnych prognoz ani szacunków zysku.			
B.10	Charakter ewentualnych zastrzeżeń zawartych w raporcie z badania historycznych informacji finansowych	Nie dotyczy; Deloitte & Touche GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, niezależny biegły rewident (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) UniCredit Bank, przeprowadził badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (<i>Konzernabschluss</i>) Grupy HVB za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. oraz za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. oraz jednostkowe sprawozdania finansowe UniCredit Bank za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. oraz za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. oraz wydał opinię bez zastrzeżeń z ich badania.			
B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe	Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2015 r.*			
		<table> <tr> <td>Podstawowe wskaźniki efektywności</td><td>01.01.15 – 31.12.15</td><td>01.01.14 – 31.12.14¹⁾</td></tr> </table>	Podstawowe wskaźniki efektywności	01.01.15 – 31.12.15	01.01.14 – 31.12.14¹⁾
Podstawowe wskaźniki efektywności	01.01.15 – 31.12.15	01.01.14 – 31.12.14¹⁾			

		Dochody z działalności operacyjnej netto	983 mln EUR	892 mln EUR
		Zysk brutto	776 mln EUR	1.083 mln EUR
		Zysk skonsolidowany	750 mln EUR	785 mln EUR
		Zysk na akcję	0,93 EUR	0,96 EUR
		Pozycje bilansowe	31.12.15	31.12.14
		Aktywa ogółem	298.745 mln EUR	300.342 mln EUR
		Kapitał własny	20.766 mln EUR	20.597 mln EUR
		Kluczowe wskaźniki kapitałowe	31.12.15	31.12.14
		Kapitał podstawowy Tier 1	19.564 mln EUR	18.993 mln EUR
		Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)	19.564 mln EUR	18.993 mln EUR
		Aktywa ważone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	78.057 mld EUR	85.768 mld EUR
		Wskaźnik kapitału podstawowego (Tier 1) ²⁾	25,1%	22,1%
		Wskaźnik kapitałów podstawowych (Tier 1) ²⁾	25,1%	22,1%
		* Dane przedstawione w tabeli zostały zbadane przez biegłego rewidenta i pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HVB za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. ¹⁾ bez działalności zaniechanej. ²⁾ obliczony na podstawie aktywów ważonych ryzykiem, uwzględniając ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego.		
		Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 marca 2016 r.*		
		Podstawowe wskaźniki efektywności	01.01.16 – 31.03.16	01.01.15 – 31.03.15
		Dochody z działalności operacyjnej netto ¹⁾	215 mln EUR	182 mln EUR
		Zysk brutto ¹⁾	210 mln EUR	197 mln EUR
		Zysk skonsolidowany	138 mln EUR	131 mln EUR

		Zysk na akcję (całość Grupy HVB)	0,17 EUR	0,16 EUR
		Pozycje bilansowe	31.03.2016	31.12.15
		Aktywa ogółem	313.878 mln EUR	298.745 mln EUR
		Kapitał własny	20.898 mln EUR	20.766 mln EUR
		Kluczowe wskaźniki kapitałowe	31.03.2016	31.12.15
		Kapitał podstawowy Tier 1	19.456 mln EUR	19.564 mln EUR
		Kapitały podstawowe (kapitał <i>Tier 1</i>)	19.456 mln EUR	19.564 mln EUR
		Aktywa ważone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	82.946 mln EUR	78.057 mld EUR
		Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1) ¹⁾	23,5%	25,1%
		* Dane przedstawione w tabeli nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta i pochodzą z okresowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres zakończony 31 marca 2016 r. ¹⁾ obliczony na podstawie aktywów ważonych ryzykiem, uwzględniając ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego.		
	Oświadczenie o braku istotnych niekorzystnych zmian perspektyw emitenta od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub opis istotnych niekorzystnych zmian	Od 31 grudnia 2015 r., tj. od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta (Sprawozdanie Finansowe za rok 2015), nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany perspektyw Grupy HVB.		
	Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej po okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi	Nie dotyczy. Od 31 marca 2016 r. nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej Grupy HVB.		

B.13	Zdarzenia w ostatnim okresie	Nie dotyczy. W ostatnim czasie nie wystąpiły zdarzenia dotyczące UniCredit Bank, które w istotnym stopniu wpływałyby na ocenę jego wypłacalności.
B.14	B.5 plus informacja, czy emitent jest zależny od innych podmiotów grupy	Patrz Element B.5 powyżej. Nie dotyczy. UniCredit Bank nie jest zależny od żadnego podmiotu Grupy HVB.
B.15	Podstawowy profil działalności	UniCredit Bank oferuje kompleksową gamę produktów i usług bankowych i finansowych dla klientów detalicznych, korporacyjnych i podmiotów sektora publicznego, spółek międzynarodowych oraz klientów instytucjonalnych. Oferta obejmuje kredyty hipoteczne, kredyty konsumenckie, produkty oszczędnościowo-kredytowe i ubezpieczeniowe oraz bankowość prywatną, kredyty na finansowanie działalności gospodarczej i finansowanie transakcji w handlu międzynarodowym oraz produkty bankowości inwestycyjnej dla klientów korporacyjnych. W segmentach bankowości prywatnej oraz zarządzania majątkiem klientów (<i>wealth management</i>), UniCredit Bank oferuje kompleksowe planowanie finansowe i majątkowe z usługami doradztwa dopasowanego do potrzeb klientów, świadczonych przez personel ogólny i specjalistów. Grupa HVB stanowi centrum kompetencji dla operacji na rynkach międzynarodowych i bankowości inwestycyjnej dla całego UniCredit. Dodatkowo, segment Korporacyjny i Bankowości Inwestycyjnej funkcjonuje jako wytwórnia produktów dla klientów z działu Bankowości Komercyjnej.
B.16	Informacja o podmiotach będących bezpośrednio lub pośrednio właścicielami albo podmiotami sprawującymi kontrolę	UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100 % kapitału zakładowego UniCredit Bank.

C. PAPIERY WARTOŚCIOWE

C.1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualne kody identyfikacyjne papierów wartościowych	Odwrócone Papiery Wartościowe Zamienne Powiązane z Funduszami z Rozliczeniem Nierzeczywistym (" Papiery Wartościowe ") " Kwota Nominalna " oznacza PLN 5,000.00. " Łączna Kwota Nominalna " oznacza do PLN 30,000,000.00. Papiery Wartościowe będą emitowane jako certyfikaty z kwotą nominalną. " Certyfikaty " są instrumentami dłużnymi na okaziciela (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) (w przypadku Papierów Wartościowych podlegających prawu niemieckiemu zgodnie z § 793 niemieckiego Kodeksu Cywilnego (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>)). Papiery Wartościowe są reprezentowane przez stałą obligację globalną bez kuponów odsetkowych.
-----	---	---

		Posiadacze Papierów Wartościowych (" Posiadacze Papierów Wartościowych ") nie są uprawnieni do otrzymania ostatecznych Papierów Wartościowych. ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych, <i>International Securities Identification Number</i>) jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania.
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych	Papiery Wartościowe są emitowane w Złotych Polskich (" PLN ") (" Określona Waluta ").
C.5	Ograniczenia zbywalności papierów wartościowych	Nie dotyczy. Zbywalność Papierów Wartościowych nie jest ograniczona.
C.8	Prawa związane z papierami wartościowymi, w tym kolejność zaspokojenia oraz ograniczenia dotyczące tych praw	Prawo właściwe dla Papierów Wartościowych Papiery Wartościowe, pod względem formy i treści, oraz wszystkie prawa i zobowiązania Emitenta i Posiadacza Papierów Wartościowych podlegają przepisom prawa Republiki Federalnej Niemiec. Prawa z Papierów Wartościowych Odsetki od Papierów Wartościowych będą naliczane od łącznej Kwoty Nominalnej przez Okres Odsetkowy według stałej Stopy Oprocentowania (zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania), a odnośna Kwota Odsetek będzie wypłacana w każdym Dniu Płatności Odsetek (zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania). Odnośna "Kwota Odsetek" ustalana jest poprzez pomnożenie iloczynu Stopy Oprocentowania mającej zastosowanie dla odnośnego Okresu Odsetkowego i łącznej Kwoty Nominalnej przez Ułamek Liczby Dni (zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania). W chwili automatycznego wykonania w Dniu Wykonania (zgodnie z definicją w Elementie C.16) Posiadacz Papierów Wartościowych będzie uprawniony do otrzymania Kwoty Wykupu (zgodnie z definicją w Elementie C.15) w Dacie Zapadalności. Ograniczenia praw Emitent ma prawo zażądać przedstawienia Papierów Wartościowych do wykupu oraz dokonać zmian warunków Papierów Wartościowych. Status Papierów Wartościowych Zobowiązania z tytułu Papierów Wartościowych stanowią bezpośrednio, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta i są równorzędne, o ile przepisy prawa nie stanowią inaczej, z wszelkimi innymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi istniejącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta.
C.11	Dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	Papiery Wartościowe będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu począwszy od 18 Kwietnia 2017 r na następujących rynkach regulowanych: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (rynek równoległy) UniCredit Bank AG ("Animator Rynku") zobowiązuje się zapewnić płynność poprzez składanie ofert kupna i sprzedaży zgodnie z regulaminem animacji rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (rynek równoległy), na którym Papiery Wartościowe mają zostać dopuszczone do obrotu. Obowiązki Animatora Rynku reguluje regulamin rynku zorganizowanego i zarządzanego przez Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (rynek równoległy) oraz odpowiednie instrukcje do tego regulaminu.
C.15	Wpływ instrumentu bazowego na	Odwrócone Papiery Wartościowe Zamienne Powiązane z Funduszami są Papierami Wartościowymi, których wykup w Dacie Zapadalności dokonywany jest na podstawie R (ostatecznej) (zgodnie z Elementem C.19).

	wartość papierów wartościowych	Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których waluta powiązana z Instrumentem Bazowym ("Waluta Bazowa") jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej równa jest jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie. <i>Wykup</i> Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu ("Kwota Wykupu") obliczonej w następujący sposób: - Jeżeli R (ostateczna) jest <u>równa lub wyższa od</u> Ceny Wykonania, wówczas Kwota Wykupu będzie równa Kwocie Nominalnej. - Jeżeli R (ostateczna) jest <u>niższa od</u> Ceny Wykonania, wówczas Kwota Wykupu będzie równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x R (ostateczna) / Cena Wykonania. Cena Wykonania oznacza R (początkową) x Poziom Ceny Wykonania jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania.
C.16	Data wygaśnięcia lub zapadalności pochodnych papierów wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna	"Ostateczna Data Obserwacji" oraz "Data Zapadalności" są określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania. "Dzień Wykonania" oznacza Ostateczną Datę Obserwacji.
C.17	Opis procedury rozliczenia papierów wartościowych	Wszelkie płatności będą dokonywane na rzecz UniCredit Bank AG, Monachium ("Główny Agent ds. Płatności"). Główny Agent ds. Płatności będzie przekazywał należne kwoty do Systemu Rozliczeniowego w celu ich uznania na odnośnych rachunkach banków depozytariuszy oraz przekazania Posiadaczom Papierów Wartościowych. Dokonanie płatności do Systemu Rozliczeniowego oznacza wypełnienie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w kwocie takiej płatności. "System Rozliczeniowy" oznacza Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn.
C.18	Opis sposobu dokonywania zwrotu z pochodnych papierów wartościowych	Płatność Kwoty Odsetek dokonywana jest w Dniu Płatności Odsetek. Płatność Kwoty Wykupu dokonywana jest w Dacie Zapadalności z chwilą automatycznego wykonania.
C.19	Cena wykonania lub ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego	"R (ostateczna)" oznacza Cenę Referencyjną (jako określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w dniu Ostatecznej Daty Obserwacji (zgodnie z definicją w Elementie C.16).
C.20	Rodzaj instrumentu bazowego i miejsce, w	Opis Instrumentu Bazowego przedstawiono w Załączniku do niniejszego Podsumowania. Więcej informacji na temat przeszłych i przyszłych wyników Instrumentu Bazowego i wahań jego wartości znajduje się na Stronie Internetowej (lub stronie internetowej, która ją zastąpi) określonej w Załączniku do niniejszego

	którym można uzyskać informacje o instrumencie bazowym	Podsumowania.
--	--	---------------

D. CZYNNIKI RYZYKA

D.2	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Emitenta	<i>Potencjalni inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że w wypadku wystąpienia któregokolwiek z poniższych czynników ryzyka, wartość Papierów Wartościowych może się zmniejszyć, a inwestorzy mogą utracić całość zainwestowanych środków.</i> • Ryzyko makroekonomiczne Ryzyko związane z pogorszeniem się rozwoju makroekonomicznego i/lub rynków finansowych lub z czynnikami niepewności geopolitycznej. • Ryzyko systemowe Ryzyko związane z zakłóceniami lub zapaścią funkcjonowania systemu finansowego lub jego części. • Ryzyko kredytowe (i) czynniki ryzyka związane ze zmianą zdolności kredytowej kontrahenta (pożyczkobiorcy, drugiej strony umowy, emitenta lub kraju); (ii) czynniki ryzyka związane z pogarszającą się ogólną sytuacją ekonomiczną i negatywnym wpływem na zapotrzebowanie na kredyty lub wypłacalność pożyczkobiorców Grupy HVB; (iii) czynniki ryzyka związane ze spadkiem wartości zabezpieczeń kredytów; (iv) czynniki ryzyka związane z obrotem instrumentami pochodnymi; (v) czynniki ryzyka związane z ekspozycją na ryzyko wewnątrz Grupy; (vi) czynniki ryzyka związane z ekspozycją na państwowy/publiczny sektor. • Ryzyko rynkowe (i) czynniki ryzyka związane z księgami transakcyjnymi i bankowymi wynikające z pogorszenia się warunków rynkowych; (ii) czynniki ryzyka dotyczące stóp procentowych i walut obcych. • Ryzyko płynności (i) ryzyko, że bank nie będzie w stanie spłacać swoich zobowiązań płatniczych w całości lub w terminie; (ii) czynniki ryzyka związane z uzyskaniem płynności; (iii) czynniki ryzyka wynikające z przekazywania płynności wewnątrz Grupy; (iv) ryzyko związane z płynnością rynkową. • Ryzyko operacyjne (i) czynniki ryzyka wynikające z wadliwych procesów lub systemów wewnętrznych, błędu człowieka lub zdarzeń zewnętrznych; (ii) ryzyko informatyczne; (iii) czynniki ryzyka związane z przestępstwami; (iv) ryzyko prawne i podatkowe; (v) ryzyko związane z przestrzeganiem zgodności (compliance). • Ryzyko biznesowe Czynniki ryzyka dotyczące strat wynikających z nieprzewidzianych negatywnych zmian w wolumenie transakcji i/lub marżach. • Ryzyko związane z nieruchomościami Ryzyko strat wynikających ze zmian wartości godziwej portfela nieruchomości Grupy HVB. • Ryzyko związane z inwestycjami finansowymi Ryzyko spadku wartości portfela inwestycyjnego Grupy HVB.
-----	--	---

		• Ryzyko utraty reputacji Ryzyko ujemnego wyniku z działalności (wskaźnik P/L) spowodowanego przez niekorzystne reakcje ze strony interesariuszy ze względu na zmianę w postrzeganiu banku. • Ryzyko strategiczne (i) Ryzyko wynikające z tego, że zarząd zbyt wolno rozpoznaje istotne zmiany w sektorze bankowym lub wyciąga błędne wnioski co do tych trendów; (ii) czynniki ryzyka związane ze strategicznym ukierunkowaniem modelu biznesowego Grupy HVB; (iii) czynniki ryzyka związane z konsolidacją sektora bankowego; (iv) czynniki ryzyka związane ze zmieniającym się otoczeniem konkurencyjnym w niemieckim sektorze finansowym; (v) czynniki ryzyka związane ze zmianą oceny ratingowej HVB. • Ryzyko regulacyjne (i) Ryzyko dotyczące zmian w otoczeniu regulacyjnym i ustawowym Grupy HVB; (ii) ryzyko związane z potencjalnymi środkami postępowania naprawczego lub postępowaniem naprawczym. • Ryzyko związane z programami emerytalnymi Ryzyko, że wypłacający świadczenia emerytalne będzie musiał przeznaczyć dodatkowy kapitał na obsługę nabytych uprawnień emerytalnych. • Czynniki ryzyka związane z outsourcingiem działalności Rodzaj ryzyka krzyżowego, które wpływa w szczególności na następujące typy ryzyka: ryzyko operacyjne, ryzyko reputacyjne, ryzyko strategiczne, ryzyko biznesowe, ryzyko kredytowe, rynkowe i utraty płynności. • Czynniki ryzyka związane z koncentracją ryzyka i dochodów Czynniki ryzyka wynikające z koncentracji ryzyka i dochodów wskazują na zwiększone potencjalne straty i stanowią ryzyko biznesowo-strategiczne dla Banku. • Czynniki ryzyka związane z testowaniem warunków skrajnych i środkami nałożonymi na Grupę HVB Na wyniki działalności Grupy HVB może negatywnie wpłynąć słaby wynik testu warunków skrajnych uzyskany przez HVB, Grupę HVB, UniCredit S.p.A. lub jedną z instytucji finansowych, z którą prowadzą transakcje. • Czynniki ryzyka związane z nieodpowiednimi modelami pomiaru ryzyka Istnieje możliwość, że wewnętrzne modele HVB oraz Grupy HVB mogą być ocenione jako nieodpowiednie w następstwie dochodzenia lub weryfikacji przez organy regulacyjne, bądź że nie doszacowują istniejących czynników ryzyka. • Czynniki ryzyka niezidentyfikowane/nieprzewidziane HVB oraz Grupa HVB mogłyby ponieść większe straty niż obliczone za pomocą aktualnych metod zarządzania ryzykiem lub straty, które w ogóle nie były wcześniej uwzględnione w obliczeniach.
D.6	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych	W opinii Emitenta opisane poniżej kluczowe czynniki ryzyka mogą, w odniesieniu do Posiadacza Papierów Wartościowych, wywrzeć negatywny wpływ na wartość Papierów Wartościowych i/lub kwoty do wypłaty (w tym dostawę liczby Instrumentów Bazowych lub ich elementów, które mają zostać dostarczone) z tytułu Papierów Wartościowych i/lub zdolność Posiadaczy Papierów Wartościowych do sprzedaży Papierów Wartościowych po rozsądnej cenie przed dniem zapadalności Papierów Wartościowych. • Możliwość wystąpienia konfliktu interesów Ryzyko konfliktu interesów (opisane w E.4) wiąże się z możliwością wystąpienia

		sytuacji, w której Emitent, dystrybutorzy lub agenci lub jakiegokolwiek ich spółki powiązane, w zakresie pewnych funkcji lub transakcji, mogą realizować interesy, które mogą być sprzeczne z interesem Posiadaczy Papierów Wartościowych lub nie uwzględniać interesów Posiadaczy Papierów Wartościowych. • Główne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi Główne czynniki ryzyka związane z rynkiem W pewnych okolicznościach Posiadacz Papierów Wartościowych może nie być w stanie sprzedać swoich Papierów Wartościowych w ogóle lub po odpowiedniej cenie przed ich dniem zapadalności. Na wartość rynkową Papierów Wartościowych wpłynie wiarygodność kredytowa Emitenta i kilka innych czynników (np. kursów walut, obowiązujące stopy procentowe i stopy zwrotu, rynek dla podobnych papierów wartościowych, ogólne warunki gospodarcze, polityczne i cykliczne, zbywalność Papierów Wartościowych oraz czynniki związane z Instrumentem Bazowym) i może być ona znacząco niższa niż Kwota Nominalna lub Cena Kupna. Posiadacze Papierów Wartościowych nie mogą polegać na zdolności wystarczającego zabezpieczenia przed czynnikami ryzyka dotyczącymi ceny związanymi z Papierami Wartościowymi w każdym czasie. Główne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi w ogólności Emitent może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w całości lub w części np. w przypadku niewypłacalności Emitenta lub z powodu interwencji organów państwowych lub regulacyjnych. Ryzyko to nie jest zabezpieczone w ramach programu ochrony depozytów ani tym podobnego programu wynagrodzenia strat. Inwestycja w Papiery Wartościowe może być niezgodna z prawem lub niekorzystna dla potencjalnego inwestora bądź nieodpowiednia, biorąc pod uwagę jego wiedzę lub doświadczenie i jego potrzeby finansowe, a także cele i dana sytuację. Rzeczywista stopa zwrotu z inwestycji w Papiery Wartościowe może ulec spadkowi, może wynieść zero, a nawet być ujemna (np. w związku z dodatkowymi kosztami związanymi z kupnem, posiadaniem i zbyciem Papierów Wartościowych, przyszłą utratą wartości pieniądza (inflacją) lub skutkami podatkowymi). Kwota wykupu może być niższa niż Cena Emisyjna lub odpowiednia cena kupna i, w pewnych okolicznościach, nie zostaną wypłacone żadne odsetki ani dokonane żadne bieżące płatności. Wpływy z Papierów Wartościowych mogą nie być wystarczające na potrzeby dokonywania płatności odsetek lub kwoty głównej z tytułu finansowania nabycia Papierów Wartościowych i może powstać zapotrzebowanie na nowy kapitał. Ryzyko związane z Papierami Wartościowymi powiązanymi z Instrumentami Bazowymi (i) ryzyko związane z wpływem Instrumentów Bazowych na wartość rynkową Papierów Wartościowych; (ii) ryzyko wynikające z faktu, że obserwacja Instrumentów Bazowych następuje wyłącznie w określonym dniu lub godzinie; (iii) ryzyko związane z faktem, że Kwota Minimalna chroni tylko część zainwestowanego kapitału; (iv) ryzyko związane z wpływem progów lub ograniczeń; (v) ryzyko związane ze Współczynnikiem Udziału; (vi) ryzyko związane z Pułapem Dolnym, Poziomem Ceny Wykonania, Ostatecznym Poziomem Ceny Wykonania lub Ceną Wykonania; (vii) ryzyko związane z dowolnym wskaźnikiem; (viii) ryzyko związane z ograniczeniem potencjalnego zwrotu do Kwoty Maksymalnej lub innymi ograniczeniami; (ix) specyficzne czynniki ryzyka dotyczące Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem, Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop; (x) specyficzne czynniki ryzyka dotyczące
--	--	---

		Papierów Wartościowych Geoskop Powiązanych z Indeksom Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Geoskop, (xi) ryzyko wynikające z faktu, że Instrument Bazowy/Koszyk składają się z szeregu składników; (xii) ryzyko związane z opóźnieniem lub zmianą zasad wyceny Instrumentu Bazowego; (xiii) ryzyko związane z poniesieniem konsekwencji o charakterze regulacyjnym przez inwestorów nabywających Papiery Wartościowe powiązane z Instrumentem Bazowym; (xiv) ryzyko związane z niekorzystnym wpływem na Papiery Wartościowe zabezpieczeń stosowanych przez Emitenta; (xv) ryzyko związane z prawem Emitenta do dokonania wykupu w sytuacji nadzwyczajnej; (xvi) ryzyko związane z Prawem Konwersji Emitenta; (xvii) ryzyko związane z Papierami Wartościowymi o oprocentowaniu stałym; (xxviii) ryzyko związane z Papierami Wartościowymi o Oprocentowaniu Zmiennym, (xix) szczególne czynniki ryzyka związane ze stopami referencyjnymi, (xx) ryzyko związane z ograniczeniem stopy oprocentowania do wysokości maksymalnej stopy oprocentowania, (xxi) ryzyko związane ze strategią opartą na docelowej zmienności; (xxii) ryzyko związane z Walutą i Kursom Wymiany dotyczące Instrumentu Bazowego lub jego składników; (xxiii) ryzyko związane z Przypadkami Korekty; (xxiv) ryzyko związane z Zakłóceniami na Rynku; (xxv) ryzyko wynikające z niekorzystnego wpływu transakcji zabezpieczających zawartych przez Emitenta na Papiery Wartościowe; oraz (xxvi) ryzyko związane z Rozliczeniem Rzeczywistym. • Główne czynniki ryzyka związane z Instrumentem Bazowym lub jego składnikami Ogólne czynniki ryzyka <i>Brak prawa własności Instrumentu Bazowego lub jego Składników</i> Instrument Bazowy lub jego składniki nie będą posiadane przez Emitenta na rzecz Posiadaczy Papierów Wartościowych i jako tacy Posiadacze Papierów Wartościowych nie uzyskają żadnego prawa własności (np. prawa głosu, prawa do otrzymania dywidendy ani innych wypłat ani innych prawa) Instrumentu Bazowego ani jego składników. Główne czynniki ryzyka związane z tytułami uczestnictwa funduszy - Ogólne czynniki ryzyka związane z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składnika (składników) Instrumentu Bazowego (i) Czynniki ryzyka zbliżone do ryzyka ponoszonego w związku z bezpośrednią inwestycją w tytuły uczestnictwa; (ii) brak prawa własności do Instrumentu Bazowego lub jego składników; (iii) brak wpisu do rejestru posiadaczy w wypadku dostawy rzeczywistej Imiennych Tytułów Uczestnictwa; (iv) brak obowiązku przekazywania wypłat; (v) czynniki ryzyka związane z Instrumentami Bazowymi podlegają przepisom prawa obowiązującym na rynkach wschodzących. - Strukturalne czynniki ryzyka związane z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego (i) Ryzyko prawne i podatkowe; (ii) ryzyko związane z opłatami i prowizjami; (iii) ryzyko związane z możliwą likwidacją lub połączeniem; (iv) ryzyko związane z wyceną i oszacowaniem wartości aktywów netto; (v) ryzyko związane z możliwym brakiem aktualnych danych dotyczących wyników; (vi) ryzyko związane z konfliktem interesów zaangażowanych stron; (vii) brak przenoszenia obniżek lub prowizji wypłaconych Emitentowi przez fundusz; (viii) ryzyko polityczne/regulacyjne; (ix) ryzyko powiernicze; (x) ryzyko wyceny; (xi) ryzyko kraju lub ryzyko transferowe; (xii) ryzyko związane z potencjalnymi skutkami wykupu tytułów uczestnictwa funduszu; (xiii) szczególne czynniki ryzyka związane z zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi; (xiv) ryzyko związane z zobowiązaniami wzajemnymi; (xv) ryzyko związane z dniami ustawowo wolnymi od pracy. - Ogólne czynniki ryzyka inwestycyjnego związane z wykorzystaniem tytułów
--	--	--

		uczestnictwa funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego (i) ryzyko rynkowe; (ii) ryzyko walutowe; (iii) ryzyko związane z brakiem płynności nabytych aktywów i instrumentów finansowych; (iv) ryzyko kontrahenta; (v) ryzyko rozliczenia; (vi) ryzyko koncentracji; (vii) ryzyko związane z zawieszeniem obrotu. - Szczególne czynniki ryzyka związane z zarządzaniem funduszem w wypadku wykorzystania tytułów uczestnictwa funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego (i) ryzyko związane z zależnością od zarządzających funduszem; (ii) ryzyko związane z niepełną informacją o strategiach inwestycyjnych; (iii) ryzyko związane z potencjalnymi zmianami strategii inwestycyjnych; (iv) ryzyko związane z ustaleniem premii za wyniki; (v) ryzyko związane z płatnością za usługi z wykorzystaniem przyszłych prowizji (tzw. płatności "soft dollar"); (vi) ryzyko związane z działaniem w złej wierze przez zarządzających funduszem; (vii) ryzyko związane z potencjalnym konfliktem interesów. - Szczególne czynniki ryzyka związane z nabytymi aktywami w wypadku wykorzystania tytułów uczestnictwa w funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego (i) Ogólne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w papiery wartościowe; (ii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w akcje (stocks); (iii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w oprocentowane instrumenty finansowe; (iv) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w aktywa o niskim ratingu kredytowym; (v) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem na rynkach niestabilnych i o niskiej płynności; (vi) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne; (vii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w nieruchomości i inne środki trwałe; (viii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w towary giełdowe; (ix) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w metale szlachetne; (x) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w waluty obce; (xi) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w inne fundusze inwestycyjne (fundusze funduszy); (xii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem wyłącznie w inny fundusz inwestycyjny (fundusze powiązane "feeder fund"). - Szczególne czynniki ryzyka związane z określonymi strategiami zarządzania portfelem w wypadku wykorzystania tytułów uczestnictwa funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego (i) ryzyko związane z pozyskaniem kapitału dłużnego; (ii) ryzyko związane z transakcjami sprzedaży krótkiej; (iii) ryzyko związane z wykorzystaniem systemów obrotu i modeli analitycznych; (iv) ryzyko związane z pożyczaniem papierów wartościowych; (v) ryzyko związane z transakcjami sprzedaży i odkupu; (vi) szczególne czynniki ryzyka związane z syntetycznymi strategiami inwestycyjnymi; (vii) ryzyko związane z zawieraniem transakcji zabezpieczających; (viii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem na rynkach wschodzących; (ix) szczególne czynniki ryzyka związane z funduszami typu ETF. Papierów Wartościowych nie podlegają ochronie kapitałowej. Inwestorzy mogą stracić całość lub część zainwestowanego kapitału.
--	--	---

E. OFERTA

E.2b	Cele oferty i przeznaczenie wpływów, jeżeli są inne niż osiągnięcie zysku i/lub zabezpieczanie określonego ryzyka	Wpływy netto z każdej emisji Papierów Wartościowych zostaną wykorzystane przez Emitentów na ogólne cele korporacyjne.
E.3	Warunki oferty	Data pierwszej oferty publicznej: 6 marca 2017 r. Papiery Wartościowe będą pierwotnie oferowane w Okresie Przyjmowania Zapisów, a następnie oferowane w sposób ciągły. Cena Emisyjna: 100 % Oferta publiczna zostanie przeprowadzona w Polsce. Najmniejsza zbywalna jednostka to PLN 5,000.00. Najmniejsza jednostka obrotu to PLN 5,000.00. Papiery Wartościowe będą oferowane inwestorom kwalifikowanym, inwestorom detalicznym i/lub inwestorom instytucjonalnym w drodze oferty publicznej poprzez pośredników finansowych. Od dnia pierwszej publicznej oferty Papiery Wartościowe opisane w Warunkach Ostatecznych będą oferowane w sposób ciągły. Papiery Wartościowe w ofercie ciągłej oferowane będą po cenach sprzedaży Emitenta. Oferta publiczna może zostać anulowana przez Emitenta w dowolnym czasie i bez podania przyczyny. Okres przyjmowania zapisów: od 6 marca 2017 r. do 27 marca 2017 r. (14:00 czasu lokalnego w Monachium).
E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty	Odpowiedni dystrybutorzy i/lub ich podmioty powiązane mogą być klientami i kredytobiorcami Emitenta bądź jego podmiotów powiązanych. Ponadto każdy z takich dystrybutorów i ich podmiotów powiązanych mógł zawierać - i może zawierać w przyszłości - transakcje z zakresu bankowości inwestycyjnej i/lub bankowości komercyjnej z Emitentem lub Gwarantem i ich podmiotami powiązanymi, a także świadczyć inne usługi na rzecz Emitenta lub Gwaranta i ich podmiotów powiązanych w toku zwykłej działalności. W związku z obrotem Papierami Wartościowymi powstał konflikt interesów wynikający z faktu, że Emitent pełni funkcję Animatora Rynku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (rynek równoległy). Emitent jest również organizatorem i Agentem ds. Obliczeń w odniesieniu do Papierów Wartościowych. Ponadto, z następujących przyczyn mogą powstać konflikty interesów w stosunku do Emitenta, Gwaranta lub osób, którym powierzono ofertę: • Emitent określi Cenę Emisyjną; • Emitent i jeden z jego podmiotów powiązanych działa jako Animator Rynku w stosunku do Papierów Wartościowych (jednakże nie ma takiego obowiązku); • dystrybutorzy mogą otrzymać zachęty od Emitenta; • Emitent, jakkolwiek dystrybutor i jakkolwiek z ich podmiotów powiązanych

		działa jako Agent ds. Obliczeń lub Agent ds. Płatności w związku z Papierami Wartościowymi; • każdorazowo Emitent, Gwarant, jakikolwiek odpowiedni dystrybutor i jakikolwiek z ich podmiotów powiązanych może być zaangażowany w transakcje na własny rachunek lub na rachunek swoich klientów, co wpływa na płynność lub cenę Instrumentu Bazowego lub jego składników; • Emitent, Gwarant, jakikolwiek dystrybutor, i jakikolwiek z ich podmiotów powiązanych może emitować papiery wartościowe powiązane z Instrumentem Bazowym lub jego składnikami w związku z którymi zostały już wyemitowane inne papiery wartościowe; • Emitent, Gwarant, jakikolwiek dystrybutor, i jakikolwiek z ich podmiotów powiązanych może posiadać lub uzyskać istotne informacje o Instrumencie Bazowym lub jego składnikach (w tym informacje powszechnie niedostępne) w związku ze swoją działalnością gospodarczą lub w inny sposób; • Emitent, Gwarant, jakikolwiek odpowiedni dystrybutor, i jakikolwiek z ich podmiotów powiązanych może prowadzić działalność gospodarczą z emitentem Instrumentu Bazowego lub jego składników, jego podmiotami powiązanymi, konkurentami lub gwarantami; • Emitent, Gwarant, jakikolwiek odpowiedni dystrybutor, i jakikolwiek z ich podmiotów powiązanych może być również członkiem konsorcjum bankowego, doradcą finansowym lub bankiem sponsora lub emitenta Instrumentu Bazowego lub jego składników.
E.7	Szacunkowe koszty pobierane przez Emitenta lub dystrybutora od inwestorów	Prowizja od Sprzedaży: Emitent nie pobiera prowizji z góry. Dystrybutor może pobrać prowizję dystrybucyjną, która w takim wypadku zostanie wyszczególniona oddzielnie przez Dystrybutora. Inne opłaty: Inwestorzy nie zostaną obciążeni tego typu kosztami przez Emitenta. Opłaty pobierane przez Dystrybutorów muszą zostać wyszczególnione oddzielnie.

ZAŁĄCZNIK DO PODSUMOWANIA

ISIN (C.1)	Cena Referencyjna (C.19)	Ostateczna Data Obserwacji (C.16)	Data Zapadalności (C.16)	Instrument Bazowy (C.20)	Strona Internetowa (C.20)	Poziom Ceny Wykonania (C.15)
DE000HVB2B26	NAV	20 grudnia 2017 r.	29 grudnia 2017 r.	Schroder International Selection Fund – Global Gold – A Acc. USD (LU1223082 196)	www.schroder s.com	100 %

Stopa Oprocentowania (C.8)	Data Płatności Odsetek (C.8)	Ułamek Liczby Dni (C.8)	Interest Period (C.8)
6.20 % p.a.	29 grudnia 2017 r.	Actual/Actual (ISDA)	30 marca 2017 r. (włącznie z tym dniem) – 29 grudnia 2017 r. (bez tego dnia)