

ÖSSZEFOGLALÓ

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

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

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

A. BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

A.1	Figyelmeztetés	<p>A jelen Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő.</p> <p>A befektetőknek a releváns Értékpapírokba történő befektetésre vonatkozó döntésüket minden esetben az Alaptájékoztató egészét mérlegelve kell meghozniuk.</p> <p>Abban az esetben, ha az Alaptájékoztatóban szereplő információkra vonatkozóan bírósági keresetet terjesztenek be, előfordulhat, hogy a felperes befektetőnek a jogi eljárás megindítása előtt az adott Tagállam vonatkozó nemzeti jogszabályai alapján viselnie kell az Alaptájékoztató lefordításának költségét.</p> <p>Az UniCredit Bank AG ("UniCredit Bank", a "Kibocsátó" vagy "HVB"), melynek székhelye: Arabellastraße 12, 81925 München, Kibocsátói minőségében felelősséget vállal az Összefoglalóért, ideértve annak bármely fordítását is. Emellett felelősségre vonható bármely az Összefoglalót összeállító személy, azonban a Kibocsátó valamint ezen személyek felelőssége csak azon esetekre terjed ki, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más részeivel, vagy az Alaptájékoztató más részeivel együtt olvasva nem ad meg minden szükséges lényeges információt ahhoz, hogy a befektetőknek segítséget nyújtson annak mérlegelésében, hogy befektessenek-e a kérdéses értékpapírokba.</p>
A.2	Hozzájárulás az alaptájékoztató használatához	<p>[Az alábbi bekezdések rendelkezései szerint a Kibocsátó [általános] [egyedi] hozzájárulását adja az Alaptájékoztatónak az Ajánlati Időszak során történő felhasználásához az Értékpapíroknak pénzügyi közvetítők általi későbbi továbbértékesítése vagy végső kihelyezése céljából.]</p> <p>[Nem alkalmazandó. A Kibocsátó nem adja hozzájárulását az Alaptájékoztatónak az Értékpapírok pénzügyi közvetítők általi későbbi továbbértékesítése vagy végső kihelyezése céljából történő felhasználásához.]</p>
	Ajánlati időszak meghatározása	<p>[Az Értékpapírok pénzügyi közvetítők által továbbértékesíthetők illetve véglegesen kihelyezhetők, és a Kibocsátó hozzájárulását adja az Alaptájékoztató használatához [az Értékpapírok következő időszakára: [ajánlati időszak beillesztése, melyre a hozzájárulást megadják]] [az Alaptájékoztató érvényességi időszakára].]</p> <p>[Nem alkalmazandó. A Kibocsátó a hozzájárulást nem adja meg.]</p>
	A hozzájáruláshoz kapcsolódó egyéb feltételek	<p>[A Kibocsátó által az Alaptájékoztató használatához adott hozzájárulás feltétele, hogy minden egyes pénzügyi közvetítő betartsa a vonatkozó értékesítési korlátozásokat valamint az ajánlati feltételeket.]</p> <p>[Emellett a Kibocsátó által az Alaptájékoztató használatához adott hozzájárulás feltétele, hogy az Alaptájékoztatót felhasználó pénzügyi</p>

		<p>közvetítő vállaljon kötelezettséget ügyfeivel szemben az Értékpapírok felelősségteljes forgalmazására. E kötelezettséget a pénzügyi közvetítő azáltal teljesíti, hogy honlapján közzéteszi, hogy a tájékoztatót a Kibocsátó hozzájárulásával használja a hozzájárulásra vonatkozó feltételeknek megfelelően.]</p> <p>[Nem alkalmazandó. A Kibocsátó a hozzájárulást nem adja meg.]</p>
	A pénzügyi közvetítő általi tájékoztatás az ajánlat feltételeiről	<p>[Az ajánlat feltételeire vonatkozó tájékoztatást a pénzügyi közvetítők az általuk történő ajánlattételkor kötelesek megadni.]</p> <p>[Nem alkalmazandó. A Kibocsátó a hozzájárulást nem adja meg.]</p>

B. KIBOCSÁTÓ

B.1	A kibocsátó jogi és kereskedelmi neve	A kibocsátó jogi neve: UniCredit Bank AG (konszolidációba bevont leányvállalataival együtt: " HVB Csoport "). Kereskedelmi neve: HypoVereinsbank.
B.2	A kibocsátó székhelye / társasági formája / működésének országa / bejegyzésének országa	Az UniCredit Bank bejegyzett székhelye Arabellastraße 12, 81925 München, bejegyzésének országa: Németország, a Münchener Helyi Bíróság (<i>Amtsgericht</i>) Cégnyelvántartásában HRB 42148 számon szerepel, és a Német Szövetségi Köztársaság joga szerint alakult, mint részvénytársaság.
B.4b	A kibocsátóra és működési ágazatára vonatkozó ismert tendenciák	A HVB Csoport teljesítménye 2018-ban is függ a pénzügyi- és tőkepiacok és a reálgazdaság további alakulásától és a hozzájuk kapcsolódó kiszámíthatatlan tényezőktől. E környezetben a HVB Csoport üzleti stratégiáját rendszeres és eseti jelleggel a piaci feltételeknek megfelelően felülvizsgálja és amennyiben szükséges, alakítja.
B.5	A csoport és a kibocsátó csoporton belüli pozíciójának bemutatása	<p>Az UniCredit Bank a HVB Csoport anyavállalata. A HVB Csoport különböző társaságokban rendelkezik közvetlen és közvetett tőkerészesedéssel.</p> <p>Az UniCredit Bank 2005 novembere óta a római UniCredit S.p.A. ("UniCredit S.p.A.", konszolidációba bevont leányvállalataival együtt: "UniCredit") kapcsolt vállalkozása, ezáltal ettől az időponttól egyben az UniCredit jelentős része is annak alcsoportjaként. Az UniCredit S.p.A. közvetlen tulajdonában van az UniCredit Bank részvénytőkéjének 100%-a.</p>
B.9	Nyereség-előrejelzés vagy becslés	Nem alkalmazandó; a Kibocsátó nem készített nyereség-előrejelzéseket vagy becsléseket.
B.10	Múltbeli pénzügyi adatokra vonatkozó könyvvizsgálói korlátozások	Nem alkalmazandó; a Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, a HVB független könyvvizsgálója (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) auditálta a HVB Csoport 2016. december 31-vel és a 2017. december 31-vel végződő pénzügyi évekre vonatkozó konszolidált beszámolóját (<i>Konzernabschluss</i>) és az UniCredit Bank 2017. december 31-vel végződő pénzügyi évre vonatkozó nem konszolidált beszámolóját (<i>Einzelabschluss</i>), és minden esetben korlátozásmentes könyvvizsgálói véleményt bocsátott ki.

B.12	Kiválasztott kulcsfontosságú múltbeli pénzügyi adatok	Kiemelt konszolidált pénzügyi adatok 2017. december 31-re vonatkozóan		
		Fő teljesítmény-mutatók	2017.01.01.- 2017.12.31. ^{*)}	2016.01.01.- 2016.12.31. ^{†)}
		Nettó üzleti eredmény ¹⁾	1 517 millió EUR	1 096 millió EUR
		Adózás előtti eredmény	1 597 millió EUR	297 millió EUR
		Konszolidált eredmény	1 336 millió EUR	157 millió EUR
		Egy részvényre jutó eredmény	1 66 EUR	0,19 EUR
		Mérlegadatok	2017.12.31.	2016.12.31.
		Eszközök összesen	299 060 millió EUR	302 090 millió EUR
		Saját tőke	18 874 millió EUR	20 420 millió EUR
		Fő tőke mutatók	2017.12.31.	2016.12.31.
		Elsődleges alapvető tőke	16 639 millió EUR ²⁾	16 611 millió EUR ³⁾
		Alapvető tőke (<i>Tier 1 tőke</i>)	16 639 millió EUR ²⁾	16 611 millió EUR ³⁾
		Kockázattal súlyozott eszközérték (piaci kockázati és működési kockázati tényezőkkel)	78 711 millió EUR	81 575 millió EUR
		Elsődleges alapvető tőke megfelelési mutató ⁴⁾	21,1% ²⁾	20,4% ³⁾
		Alapvető tőke megfelelési mutató (<i>Tier 1 mutató</i>) ⁴⁾	21,1% ²⁾	20,4% ³⁾
		<p>[*] Az oszlopban szereplő számadatok auditált adatok, és a HVB Csoport 2017. december 31-vel végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált beszámolójából származnak.</p> <p>[†] Az oszlopban szereplő számadatok auditált adatok, és a HVB Csoport 2016. december 31-vel végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált beszámolójából származnak.</p> <p>¹⁾ Az eredmény soron található elemek nettó kamatából, osztalékokból és egyéb tőkebefektetésekből származó jövedelmekből, nettó díjakból és jutalékokból, nettó kereskedésből származó jövedelemből, nettó egyéb költségekből/bevételekből, hitelek, valamint garanciákra és kötelezettségvállalásokra képzett céltartalék működési költségeiből és nettó leírásából eredő nettó üzleti eredmény.</p>		

	<p>A kibocsátó kilátásaiban az utolsó közzétett auditált beszámoló kelte óta bekövetkezett jelentős negatív irányú változás hiányára vonatkozó nyilatkozat vagy a jelentős negatív irányú változások bemutatása</p> <p>A kibocsátó pénzügyi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakot követően bekövetkezett jelentős változás bemutatása</p>	<p>²⁾ a HVB Csoport 2017. december 31-vel végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált és az UniCredit Bank AG felügyelőbizottsága által jóváhagyott beszámolója szerint</p> <p>³⁾ a HVB Csoport 2016. december 31-vel végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált és az UniCredit Bank AG felügyelőbizottsága által jóváhagyott beszámolója szerint</p> <p>⁴⁾ A kockázattal súlyozott eszközérték alapján számítva a piaci kockázati és működési kockázati tényezők figyelembe vételével</p> <p>A HVB Csoport kilátásaiban 2017. december 31., az utolsó közzétett auditált beszámoló kelte óta nem következett be jelentős negatív irányú változás.</p> <p>Nem alkalmazandó. A HVB Csoport pénzügyi helyzetében 2017. december 31-e óta nem következett be jelentős változás.</p>
B.13	Közelmúltbeli események	Nem alkalmazandó. Nem következtek be a közelmúltban olyan, az UniCredit Bankot érintő események, amelyek az UniCredit Bank fizetőképességének értékelése szempontjából különösen relevánsak lennének.
B.14	B.5 és a csoporton belüli más társaságoktól való függésre vonatkozó nyilatkozat	Lásd a B.5 pontot Nem alkalmazandó. A UniCredit Bank nem függ a HVB Csoporton belüli semelyik társaságtól.
B.15	Fő tevékenységek	Az UniCredit Bank banki és pénzügyi termékek és szolgáltatások teljes körét kínálja lakossági, vállalati és közsférabeli ügyfelei részére, valamint nemzetközi társaságoknak és intézményi ügyfeleknek. A termékek és szolgáltatások köre felöleli a jelzáloghiteleket, fogyasztási

		<p>hiteleket, megtakarítási-, hitel- és biztosítási termékeket, a magánügyfelek részére nyújtott banki szolgáltatásokat, üzleti és külkereskedelmi finanszírozási hiteleket, valamint a vállalati ügyfeleknek kínált befektetési banki termékeket.</p> <p>A privátbanki és a vagyonkezelési ügyfélkörökben az UniCredit Bank átfogó pénzügyi- és eszköztervezési szolgáltatást kínál, a szükségletalapon működő általános és szakértői tanácsadói szolgáltatásokon keresztül.</p> <p>A HVB csoport továbbra is a kompetenciaközpont szerepét tölti be az egész UniCredit nemzetközi piaci és befektetési banki műveleteivel kapcsolatban. Ezen felül a Vállalati és Befektetési Banki üzletág termékellátóként működik a Kereskedelmi Banki üzletág ügyfelei számára.</p>
B.16	Közvetlen vagy közvetett tulajdonjog vagy irányítás	A UniCredit S.p.A. közvetlen 100%-os tulajdonosa az UniCredit Bank részvénytőkéjének.

C. AZ ÉRTÉKPAPÍROK

C.1	Értékpapírok típusa és osztálya / értékpapír azonosító szám	<p>Az értékpapírok a következők: [Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírok (<i>Bond Linked Equity Securities</i>)] [Mindenkori Magas Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírok (<i>All Time High Bond Linked Equity Securities</i>)] [Készpénzben Elszámolható Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírok (<i>Cash Collect Bond Linked Equity Securities</i>)] [Teljesítmény Készpénzben Elszámolható Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírok (<i>Performance Cash Collect Bond Linked Equity Securities</i>)] [Digitális Kupon Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírok (<i>Digital Coupon Bond Linked Equity Securities</i>)] [Iker-Nyertes Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírok (<i>Twin-Win Bond Linked Equity Securities</i>)] [Nyertes-Nyertes Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírok (<i>Win-Win Bond Linked Equity Securities</i>)] [Icarus Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírok (<i>Icarus Bond Linked Equity Securities</i>)] (az "Értékpapírok"), melyeket [kötvények][certifikátok] formájában bocsájtanak ki.</p> <p>[Az Értékpapírokat a kamatkuponok nélküli végleges globális kötvény testesíti meg.]</p> <p>[Az Értékpapírokat induláskor egy kamatkuponok nélküli ideiglenes globális kötvény testesíti, amely később kamatkuponok nélküli végleges globális kötvényre váltható be.]</p> <p>Az Értékpapírok tulajdonosai (az "Értékpapír-tulajdonosok") nem jogosultak végleges Értékpapírok átvételére.</p> <p>[Kizárólag több kibocsátás esetében kell szerepeltetni:</p> <p>Az [ISIN][,] [és] [WKN] [,][és] [Közös Kód] meghatározását a jelen összefoglalóhoz csatolt Melléklet táblázata tartalmazza.]</p> <p>[Kizárólag egyetlen kibocsátás esetében illesztendő be:</p> <p>[ISIN: [•]]</p> <p>[WKN: [•]]</p>
-----	---	---

		[Közös Kód (<i>Common Code</i>): [•]]
C.2	Az értékpapírok kibocsátási pénzneme	Az Értékpapírok [<i>meghatározott pénznem beillesztése</i>]-ban/-ben (a " Meghatározott Pénznem ") kerülnek kibocsátásra.
C.5	Az értékpapírok szabad átruházhatóság ára vonatkozó korlátozások	Nem alkalmazandó. Az Értékpapírok szabadon átruházhatók.
C.8	Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok, ideértve a jogok rangsorolását és korlátozásait	<p>Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok</p> <p>Az Értékpapírok meghatározott időtartamra szólnak. <i>[Kizárólag több kibocsátás esetében kell szerepeltetni:</i> A Névérték meghatározását a jelen összefoglalóhoz csatolt Melléklet táblázata tartalmazza.]</p> <p><i>[Kizárólag egyetlen kibocsátás esetében illesztendő be:</i> Névérték¹: [•]]</p> <p>Az Értékpapírok nem kamatozóak. <i>[5., 6., 7., 8. típusú termék: Készpénzben Elszámolható (Cash Collect), Digitális Készpénzben Elszámolható (Digital Cash Collect), Teljesítmény Készpénzben Elszámolható (Performance Cash Collect), Digitális Kupon (Digital Coupon) Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírok (Bond-linked Equity Securities) esetén a következők érvényesek:</i> [A C.15 pontban meghatározott feltétel teljesülésekor] [A][a]z Értékpapír-tulajdonosok részére a megfelelő, a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) További Összeg Kifizetési Napon (k) fizetendő ki a megfelelő, C.15 pontban meghatározott További Összeg (k). A Minimális További Összeg (k) meghatározása a jelen Összefoglaló Mellékletében szerepel.]</p> <p>Az Értékpapírok visszaváltása</p> <p>Kockázati Esemény [vagy Átváltási Esemény vagy Végrehajtási Esemény] bekövetkezése esetén az Értékpapír-tulajdonosok részére a C.15 pontban meghatározott Lejárati Napon fizetendő ki a Visszaváltási Összeg.]</p> <p>Az Értékpapírok korai visszaváltása Kockázati Esemény bekövetkezésekor</p> <p>Kockázati Eseményt követő Lejárttá Tételi Esemény bekövetkezése esetén a Kibocsátó mentesül az Értékpapíroknak a Visszaváltási Összegen történő visszaváltási kötelezettsége alól; az Értékpapírok visszaváltására a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összegen kerül sor a C.15 pontban meghatározott Lejárttá Tételi Visszaváltási Napon.</p>

¹ A Névérték legalább 1.000,- EUR.

	<p>"Kockázati Esemény": az alábbi események közül egy vagy több bekövetkezését jelenti a Számítási Ügynök meghatározása szerint, az Értékpapírok futamideje alatt bármikor: [a Referencia Társaság Csődje][,] [Fizetési Mulasztás][,] [,] [Vállalati Szerkezetátalakítás][,] [Állami Beavatkozás], melyek [minden esetben] a kibocsátás napján vagy azt követően, és a Lejárati Napon vagy azt megelőzően következhetnek be.</p> <p>[A "Referencia Társaság Csődje" a Referencia Társaság vonatkozásában azt jelenti, hogy az illető társaság:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) megszűnik; (b) fizetéseképtelenné válik, vagy nem képes kifizetni tartozásait vagy elmulasztja azok kiegyenlítését, illetve bírósági, hatósági vagy közigazgatási eljárás vagy beadvány útján, írásban elismeri, hogy általánosságban nem képes tartozásait esedékessé válásukkor kielégíteni; (c) általánosan engedményez, megállapodik vagy eregyezséget köt hitelezői javára vagy velük; (d) ellen eljárás indul vagy indult fizetéseképtelenség vagy csőd, vagy a hitelezők jogait érintő – bármilyen, csődre vagy felszámolási eljárásra vonatkozó, vagy egyéb hasonló – jogszabályi kötelezettség alóli mentesség megállapítása iránt, vagy kérelmet nyújtanak be a társaság végelszámolására vagy felszámolására vonatkozóan, és az ellene indított fenti eljárás vagy benyújtott kérelem valamelyike esetén az adott eljárás vagy kérelem (A) eredménye fizetéseképtelenséget vagy csődöt megállapító ítélet, mentesítő határozat, illetve végelszámolást vagy felszámolást elrendelő végzés, vagy (B) bármely esetben az eljárás vagy kérelem elutasítására, megszüntetésére, szünetelésére vagy akadályozására az eljárás megindítását vagy a kérelem benyújtását követő harminc (30) naptári napon belül nem kerül sor; (e) végelszámolására, hivatalos irányítás alá helyezésére vagy felszámolására vonatkozó határozat került meghozatalra (nem konszolidáció, egyesülés vagy összeolvadás okán); (f) esetében vagy kérelmére kijelölt vagyonfelügyelő, ideiglenes felszámoló, csődgondnok, vagyonfelügyelő, bizalmi vagyonkezelő, gyám vagy egyéb hasonló tisztviselő kijelölésére kerül sor a társaságra, vagy teljes vagyonára vagy annak jelentős részére vonatkozóan; (g) teljes vagyonát vagy annak jelentős részét egy biztosított személy birtokba veszi, vagy a teljes vagyonát vagy annak jelentős részét foglalás, végrehajtás, zár alá vétel, elkobzás vagy egyéb jogi eljárás során beszedik, végrehajtják, elperelik, és a fenti biztosított fél birtokban marad, vagy egyik esetben sem nem kerül sor a fenti eljárás harminc (30) naptári napon belüli elutasítására, megszüntetésére, szünetelésére vagy akadályozására; (h) olyan eseményt okoz vagy szenved el, melyet tekintve bármely joghatóság vonatkozó jogszabályai alapján a fenti (a)-(g) pont (beleértve) szerinti eseményekkel analóg hatást eredményez.] <p>"Fizetési Mulasztás": a Referencia Társaság mulasztását jelenti bármely, a Referencia Eszköz alapján teljesítendő kifizetésre vonatkozóan annak</p>
--	--

	<p>esedékessége helyén és idejében, a Referencia Eszköze a mulasztáskor érvényes feltételeknek megfelelően.</p> <p>["Állami Beavatkozás": a Referencia Eszköz tekintetében az alábbi események közül egy vagy több bekövetkezését jelenti hatósági intézkedés vagy bejelentés következményeképpen (ideértve korlátozás nélkül a Kormányzati Hatóságokat is) amiatt, vagy annak révén, hogy a Referencia Társaságra kötelező érvénnyel vonatkozik valamely vállalati szerkezetátalakítással és határozattal kapcsolatos (vagy egyéb hasonló) törvény vagy jogszabály, tekintet nélkül arra, hogy az illető esemény kifejezett elrendelését a Referencia Eszköz feltételei tartalmazzák-e:</p> <p>(a) bármilyen, a hitelezők jogait érintő esemény, melynek következménye:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) a visszaváltáskor fizetendő tőke vagy felár összegének csökkenése (redenominálás útján is); (ii) a tőke vagy a felár kifizetési időpontjának vagy időpontjainak elhalasztása vagy egyéb késleltetése; vagy (iii) a Referencia Eszköz kifizetési rangsorolásának módosulása, melynek okán a Referencia Eszköz bármely más Referencia Eszközhöz képest hátrébb sorolódik; <p>(b) kisajátítás, átruházás vagy egyéb olyan esemény, mely kötelezően megváltoztatja a Referencia Eszköz használatra jogosultját;</p> <p>(c) kötelező törlés, átváltás vagy csere; vagy</p> <p>(d) bármilyen esemény, amely az (a)-(c) pontban meghatározott eseményekkel analóg hatást eredményezs.]</p> <p>["Vállalati Szerkezetátalakítás": a Referencia Eszköz tekintetében az alábbi események közül egy vagy több bekövetkezését jelenti olyan formában, amely (i) a Referencia Eszköz minden tulajdonosára kötelező érvénnyel vonatkozik, (ii) a Referencia Társaság vagy valamely Kormányzati Hatóság és a Referencia Eszköz elegendő számú tulajdonosa közötti megállapodás alapján a Referencia Eszköz minden tulajdonosára kötelező érvénnyel vonatkozik, vagy (iii) a Referencia Társaság vagy valamely Kormányzati Hatóság bejelentése (vagy egyéb rendelkezése) alapján a Referencia Eszköz minden tulajdonosára kötelező érvénnyel vonatkozik (beleértve minden esetben – kizárólag a kötvények tekintetében – a cserét is), és amely a Kibocsátás Napja és a Referencia Eszköz kibocsátása vagy az alábbi események közül a későbbi időponttól lép hatályba:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) a lejáratkor fizetendő tőke vagy felár összegének csökkenése (redenominálás útján is); (b) a tőke vagy a felár kifizetési időpontjának vagy időpontjainak elhalasztása vagy egyéb késleltetése; vagy (c) a Referencia Eszköz kifizetési rangsorolásának módosulása, melynek okán a Referencia Eszköz bármely más Referencia Eszközhöz képest hátrébb sorolódik.]] <p>Az Értékpapírokra vonatkozó irányadó jog</p> <p>Az Értékpapírokra vonatkozóan, azok formája és tartalma tekintetében, valamint a Kibocsátó és az Értékpapír-tulajdonos jogai és kötelezettségei</p>
--	--

		<p>tekintetében a német jog az irányadó.</p> <p>Az Értékpapírok státusza</p> <p>Az Értékpapírok szerinti kötelezettségek a Kibocsátónak közvetlen, feltétlen és nem biztosított kötelezettségét jelentik, és ellenkező jogszabályi rendelkezés hiányában azok a Kibocsátó más nem biztosított és nem hátrасorolt jelenlegi és jövőbeli kötelezettségeivel egyenrangúak.</p> <p>Jogok korlátozása</p> <p>A Kibocsátó jogosult [a Visszaváltási Összeget átváltani vagy] az Értékpapírokra vonatkozó feltételeket korrigálni.</p>
C.11	Szabályozott piaci kereskedés engedélyezése	<p>[Kérelem [került benyújtásra] [kerül majd benyújtásra] [a Luxemburgi Értéktőzsdére] [Megfelelő szabályozott piac(ok) vagy egyenértékű piac(ok) beillesztése] az Értékpapírok [Luxemburgi Értéktőzsde szabályozott piacán] [Megfelelő szabályozott piac(ok) vagy egyenértékű piac(ok) beillesztése] történő kereskedésének engedélyezésére [a Kibocsátás Napjától számított [időtartam beillesztése] belül] [[várható dátum beillesztése] hatállyal].]</p> <p>[Nem alkalmazandó. Az Értékpapírok szabályozott piacon vagy egyéb egyenértékű piacon történő kereskedésére vonatkozó kérelmet nem nyújtottak be és nem is szándékoznak benyújtani].]</p>
C.15	A mögöttes eszközök hatása az értékpapírok értékére	<p>[Kizárólag több kibocsátás esetében kell szerepeltetni:</p> <p>A Névérték meghatározását a jelen összefoglalóhoz csatolt Melléklet táblázata tartalmazza.]</p> <p>[Kizárólag egyetlen kibocsátás esetében illesztendő be:</p> <p>Névérték²: [●]]</p> <p><u>[3. típusú termék: Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírok (Bond Linked Equity Securities) esetén a következők érvényesek:</u></p> <p>Az Értékpapírok értéke azok futamideje alatt főként a Referencia Eszköztől, valamint a (C.20 pontban meghatározott) Mögöttes Eszköz árától függ.</p> <p>A (C.16 pontban meghatározott) Lejárat Napon történő visszaváltási kifizetés a Referencia Eszköztől és a Mögöttes Eszköztől is függ. A Referencia Eszköz Vagyonkezelőnél kerül elhelyezésre az Értékpapírtulajdonosok javára.</p> <p>Kockázati Esemény bekövetkezése esetén a "Visszaváltási Összeg" a Lejárat Napon a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1 és a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 együttes összegének felel meg.</p> <p>A "Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1" a jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott Feltételhez Köötött Minimális Visszaváltási Összeggel egyenlő.</p> <p>A "Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2" a Meghatározott Pénznemben számított összeg, mely egyenlő a Névérték szorozva (i) a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Mögöttes Eszköz Teljesítményének és a Kötési Árfolyam Szintjének különbségével, és (ii) a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Résztesedési Tényezővel. A Mögöttes Eszköz</p>

² A Névérték legalább 1.000,- EUR.

		<p>Teljesítménye egyenlő (a C.19 pontban meghatározott) R (végső) és az R (induló) összeg hányadosával. [Az R (induló) a jelen Összefoglaló Mellékletében kerül meghatározásra.] [Az R (induló): [R (induló meghatározása beírandó)]</p> <p>A Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 nem kevesebb, mint nulla.</p> <p>[A Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 nem haladja meg a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Maximális További Visszaváltási Összeget.]</p> <p>Kockázati Esemény bekövetkezése esetén a Kibocsátó mentesül az Értékpapírok Visszaváltási Összegen történő visszaváltási kötelezettsége alól, és az Értékpapírok visszaváltására a "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összegen" kerül sor, amely a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1 és a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 együttes összegével egyenlő.</p> <p>A "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1" számítása árverés útján értékelt nem teljesített Referencianem teljesített Referencia Eszköz piaci értékén alapul.</p> <p>A "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2" a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 Értékpapíronkénti piaci értékének felel meg, amelyet a Számítási Ügynök saját ésszerű belátása szerint határoz meg (BGB 315. §).</p> <p>"Kockázati Esemény": [a Referencia Társaság Csődje,] Fizetési Mulasztás [, Vállalati Szerkezetátalakítás] [vagy Állami Beavatkozás].</p> <p>Végrehajtási Esemény bekövetkeztekor a Vagyonkezelő végrehajtja a Referencia Eszközt az Értékpapír-tulajdonosok javára. A Referencia Eszköz végrehajtásából realizált bevételt arányosan osztják fel az Értékpapír-tulajdonosok között.]</p> <p><u>[4. típusú termék: Mindenkor Magas Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírok (All Time High Bond Linked Equity Securities) esetén a következők érvényesek:</u></p> <p>Az Értékpapírok értéke azok futamideje alatt főként a Referencia Eszköztől, valamint a (C.20 pontban meghatározott) Mögöttes Eszköz áráról függ.</p> <p>A (C.16 pontban meghatározott) Lejárat Napon történő visszaváltási kifizetés a Referencia Eszköztől és a Mögöttes Eszköztől is függ. A Referencia Eszköz Vagyonkezelőnél kerül elhelyezésre az Értékpapír-tulajdonosok javára.</p> <p>Kockázati Esemény bekövetkezése esetén a "Visszaváltási Összeg" a Lejárat Napon a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1 és a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 együttes összegének felel meg.</p> <p>A "Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1" a jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott Feltételhez Kötött Minimális Visszaváltási Összeggel egyenlő.</p> <p>A "Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2" a Meghatározott Pénznemben számított összeg, mely egyenlő a Névérték szorozva a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) (i) Mögöttes Eszköz Teljesítményének és (ii) a Kötési Árfolyam Szintjének különbségével, szorozva a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Részesezési Tényezővel, vagy pedig (2) szorozva a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) (i) Mögöttes</p>
--	--	---

	<p>Eszköz Legjobb Teljesítményének és (ii) a Kötési Árfolyam Szintjének különbségével, szorozva a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Részesedési Tényező_{legjobb}-vel, attól függően, hogy melyik a magasabb összeg ezek közül.</p> <p>A "Mögöttes Eszköz Teljesítménye" egyenlő (a C.19 pontban meghatározott) R (végső) és az R (induló) összeg hányadosával. [Az R (induló) a jelen Összefoglaló Mellékletében kerül meghatározásra.] [Az R (induló): [R (induló meghatározása beírandó)]. A "Mögöttes Eszköz Legjobb Teljesítménye" egyenlő az R (végső)_{legjobb}, mint számláló, és az R (induló) mint nevező hányadosával.</p> <p>A Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 nem kevesebb, mint nulla.</p> <p>[A "Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2" nem haladja meg a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Maximális További Visszaváltási Összeget.</p> <p>Kockázati Esemény bekövetkezése esetén a Kibocsátó mentesül az Értékpapíroknak a Visszaváltási Összegen történő visszaváltási kötelezettsége alól, és az Értékpapírok visszaváltására a "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összegen" kerül sor, amely a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1 és a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 együttes összegével egyenlő.</p> <p>A "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1" számítása az árverés útján értékel nem teljesített Referencianem teljesített Referencia Eszköz piaci értékén alapul.</p> <p>A "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2" a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 Értékpapíronkénti piaci értékének felel meg, amelyet a Számítási Ügynök saját ésszerű belátása szerint határoz meg (BGB 315. §).</p> <p>[A Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 nem haladja meg a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Maximális További Visszaváltási Összeget.]</p> <p>"Kockázati Esemény": [a Referencia Társaság Csődje,] Fizetési Mulasztás[, Vállalati Szerkezetátalakítás] [vagy Állami Beavatkozás].</p> <p>Végrehajtási Esemény bekövetkeztekor a Vagyonkezelő végrehajtja a Referencia Eszközt az Értékpapír-tulajdonosok javára. A Referencia Eszköz végrehajtásából realizált bevételt arányosan osztják fel az Értékpapír-tulajdonosok között.]</p> <p><u>[5. típusú termék: Kézpénzben Elszámolható Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírok (Cash Collect Bond Linked Equity Securities esetén a következők érvényesek:</u></p> <p>Az Értékpapírok értéke azok futamideje alatt főként a Referencia Eszköztől, valamint a (C.20 pontban meghatározott) Mögöttes Eszköz árától függ.</p> <p>Az Értékpapírok alapján történő visszaváltási kifizetés a Referencia Eszköztől és a Mögöttes Eszköztől is függ. A Referencia Eszköz Vagyonkezelőnél kerül elhelyezésre az Értékpapír-tulajdonosok javára.</p> <p>Kockázati Esemény bekövetkezése esetén a "Visszaváltási Összeg" a Lejárat Napon a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott)</p>
--	--

	<p>Feltételhez Kötött Minimális Visszaváltási Összegnek felel meg.</p> <p>[További Összeg (k) kifizetésére kerül sor, amennyiben (a C.19 pontban meghatározott) Referenciaár a Megfigyelési Napon (k) magasabb, mint a [(jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott)] Kötési Árfolyam. [Kötési Árfolyam: Kötési Árfolyam Szintje x R (induló), ahol a Kötési Árfolyam Szintjének meghatározását a jelen Összefoglaló Melléklete tartalmazza].]</p> <p>A "További Összeg (k)" a megfelelő Megfigyelési Napon (k) egyenlő a Névérték szorozva (i) a Részesedési Tényezővel és (ii) a Mögöttes Eszköz Teljesítményével (k). A Mögöttes Eszköz Teljesítménye (k) egyenlő $(R(k) - \text{Kötési Árfolyam}) / R(\text{induló})$. [A További Összeg (k) nem alacsonyabb, mint a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Minimális További Összeg (k).] [Az R (induló) a jelen Összefoglaló Mellékletében kerül meghatározásra.] [Az R (induló): <i>[R (induló meghatározása beírandó)]</i>.] [A További Összeg (k) nem magasabb, mint a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Maximális További Összeg (k).]</p> <p>Kockázati Esemény bekövetkezése esetén a Kibocsátó mentesül az Értékpapíroknak a Visszaváltási Összegen történő visszaváltási kötelezettsége alól, és az Értékpapírok visszaváltására a "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg" kerül sor, amely a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1 és a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 együttes összegével egyenlő.</p> <p>A "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1" számítása az árverés útján értékelte nem teljesített Referencia nem teljesített Referencia Eszköz piaci értékén alapul.</p> <p>A "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2" az összes További Összeg (k) együttes összege piaci értékének felel meg, amely a Lejárttá Tételi Esemény bekövetkezése után esedékessé vált volna, amelyet a Számítási Ügynök saját ésszerű belátása szerint határoz meg (BGB 315. §).</p> <p>"Kockázati Esemény": [a Referencia Társaság Csődje,] Fizetési Mulasztás[, Vállalati Szerkezetátalakítás] [vagy Állami Beavatkozás].</p> <p>Végrehajtási Esemény bekövetkeztekor a Vagyonkezelő végrehajtja a Referencia Eszközt az Értékpapír-tulajdonosok javára. A Referencia Eszköz végrehajtásából realizált bevételt arányosan osztják fel az Értékpapír-tulajdonosok között.]</p> <p><u>[6. típusú termék: Teljesítmény Készpénzben Elszámolható Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírok (Performance Cash Collect Bond Linked Equity Securities) Express Értékpapírok (Express Securities) esetén a következők érvényesek:</u></p> <p>Az Értékpapírok értéke azok futamideje alatt főként a Referencia Eszköztől, valamint a (C.20 pontban meghatározott) Mögöttes Eszköz áráról függ.</p> <p>A (C.16 pontban meghatározott) Lejárat Napon történő visszaváltási kifizetés a Referencia Eszköztől és a Mögöttes Eszköztől is függ. A Referencia Eszköz Vagyonkezelőnél kerül elhelyezésre az Értékpapír-tulajdonosok javára.</p> <p>Kockázati Esemény bekövetkezése esetén a "Visszaváltási Összeg" a Lejárat Napon a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1 és a Visszaváltási</p>
--	---

	<p>Összeg Alkotóelem 2 együttes összegének felel meg.</p> <p>A "Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1" a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Feltételhez Kötött Minimális Visszaváltási Összeggel egyenlő.</p> <p>A "Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2" a Meghatározott Pénznemben számított összeg, mely egyenlő a Névérték szorozva (i) Mögöttes Eszköz Teljesítményével és (ii) a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Végső Részesedési Tényezővel. A "Mögöttes Eszköz Teljesítménye" egyenlő (i) (a C.19 pontban meghatározott) R (végső) mint számláló, és az R (induló) mint nevező hányadosának és (ii) a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Végső Kötési Árfolyam Szintjének különbségével.</p> <p>[Az R (induló) a jelen Összefoglaló Mellékletében kerül meghatározásra.] [Az R (induló): [R (induló) meghatározása beírandó]]</p> <p>A Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 nem kevesebb, mint nulla.</p> <p>[További Összeg (k) kifizetésére kerül sor, amennyiben (a C.19 pontban meghatározott) Referenciaár a Megfigyelési Napon (k) magasabb, mint a Kötési Árfolyam.]</p> <p>A "További Összeg (k)" a megfelelő Megfigyelési Napon (k) egyenlő a Névérték szorozva (i) a Részesedési Tényezővel és (ii) a Mögöttes Eszköz Teljesítményével (k). A Mögöttes Eszköz Teljesítménye (k) egyenlő $(R(k) - \text{Kötési Árfolyam}) / R(\text{induló})$. [A További Összeg (k) nem alacsonyabb, mint a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Minimális További Összeg (k).] [A További Összeg (k) nem magasabb, mint a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Maximális További Összeg (k).]</p> <p>Kockázati Esemény bekövetkezése esetén a Kibocsátó mentesül az Értékpapíroknak a Visszaváltási Összegen történő visszaváltási kötelezettsége alól, és az Értékpapírok visszaváltására a "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg" kerül sor, amely a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1 és a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 együttes összegével egyenlő.</p> <p>A "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1" számítása az árverés útjánértékelt nem teljesített Referencia nem teljesített Referencia Eszköz piaci értékén alapul.</p> <p>A "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2" a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 és az összes További Összeg (k) együttes összege piaci értékének felel meg, amely a Lejárttá Tételi Esemény bekövetkezése után esedékessé vált volna, amelyet a Számítási Ügynök saját ésszerű belátása szerint határoz meg (BGB 315. §).</p> <p>"Kockázati Esemény": [a Referencia Társaság Csődje,] Fizetési Mulasztás[, Vállalati Szerkezetátalakítás] [vagy Állami Beavatkozás].</p> <p>Végrehajtási Esemény bekövetkeztekor a Vagyonkezelő végrehajtja a Referencia Eszközt az Értékpapír-tulajdonosok javára. A Referencia Eszköz végrehajtásából realizált bevételt arányosan osztják fel az Értékpapír-tulajdonosok között.]</p> <p>[7. típusú termék: <i>Digitális Kupon Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat</i></p>
--	--

	<p><u>Megtestesítő Értékpapírok (Digital Coupon Bond Linked Equity Securities) esetén a következők érvényesek:</u></p> <p>Az Értékpapírok értéke azok futamideje alatt főként a Referencia Eszköztől, valamint a (C.20 pontban meghatározott) Mögöttes Eszköz áráról függ.</p> <p>Az Értékpapírok alapján történő visszaváltási kifizetés a Referencia Eszköztől és a Mögöttes Eszköztől is függ. A Referencia Eszköz Vagyonkezelőnél kerül elhelyezésre az Értékpapír-tulajdonosok javára.</p> <p>Kockázati Esemény bekövetkezése esetén a "Visszaváltási Összeg" a Lejárat Napon a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Feltételhez Kötött Minimális Visszaváltási Összegnek felel meg.</p> <p>A (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) További Összeg (k) kifizetésére kerül sor, ha az R (k) magasabb, mint a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Kötési Árfolyam. R (k) a Referenciaár a Megfigyelési Napon (k).</p> <p>Kockázati Esemény bekövetkezése esetén a Kibocsátó mentesül az Értékpapíroknak a Visszaváltási Összegen történő visszaváltási kötelezettsége alól, és az Értékpapírok visszaváltására a "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összegen" kerül sor, amely a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1 és a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 együttes összegével egyenlő.</p> <p>A "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1" számítása az árverés útján értékelt nem teljesített Referencianem teljesített Referencia Eszköz piaci értékén alapul.</p> <p>A "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2" az összes További Összeg (k) együttes összege piaci értékének felel meg, amely a Lejárttá Tételi Esemény bekövetkezése után esedékessé vált volna, amelyet a Számítási Ügynök saját ésszerű belátása szerint határoz meg (BGB 315. §).</p> <p>"Kockázati Esemény": [a Referencia Társaság Csődje,] Fizetési Mulasztás[, Vállalati Szerkezetátalakítás] [vagy Állami Beavatkozás].</p> <p>Végrehajtási Esemény bekövetkeztekor a Vagyonkezelő végrehajtja a Referencia Eszközt az Értékpapír-tulajdonosok javára. A Referencia Eszköz végrehajtásából realizált bevételt arányosan osztják fel az Értékpapír-tulajdonosok között.]</p> <p><u>[8. típusú termék: Iker-Nyertes Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírok (Twin-Win Bond Linked Equity Securities) esetén a következők érvényesek:</u></p> <p>Az Értékpapírok értéke azok futamideje alatt főként a Referencia Eszköztől, valamint a (C.20 pontban meghatározott) Mögöttes Eszköz áráról függ.</p> <p>A (C.16 pontban meghatározott) Lejárat Napon történő visszaváltási kifizetés a Referencia Eszköztől és a Mögöttes Eszköztől is függ. A Referencia Eszköz Vagyonkezelőnél kerül elhelyezésre az Értékpapír-tulajdonosok javára.</p> <p>Kockázati Esemény bekövetkezése esetén a "Visszaváltási Összeg" a Lejárat Napon a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1 és a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 együttes összegének felel meg.</p>
--	---

	<p>A "Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1" a jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott Feltételhez Kötött Minimális Visszaváltási Összeggel egyenlő. A "Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2" a Meghatározott Pénznemben számított összeg, melynek kiszámítása a következőképpen történik:</p> <p>Ha Védelmi szint esemény nem következett be, a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 egyenlő a Névérték szorozva a Mögöttes Eszköz Teljesítménye és az 1 közötti különbség abszolút értéke és a Részesedési Tényező szorzatával.</p> <p>Ha Védelmi szint esemény következett be, a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 nullával egyenlő. A Különbség abszolút értéke azt jelenti, hogy a különbség összegét a számítás további részében az esetleges negatív (-) előjel figyelembe vétele nélkül használják fel.</p> <p>"Védelmi szint esemény" következik be, ha [folyamatos megfigyelés esetén a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Korlátozás Megfigyelési Időszak során a Mögöttes Eszköz bármely ára a Védelmi szintet eléri vagy az alá csökken] [a (C.19 pontban meghatározott) Referenciaár a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Védelmi szint Megfigyelési Napon a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Védelmi szint alá csökken]. [A Védelmi szint a jelen Összefoglaló Mellékletében kerül meghatározásra] ["Védelmi szint": Védelmi Szint x R (induló), ahol a Védelmi Szint a jelen Összefoglaló Mellékletében kerül meghatározásra].</p> <p>A "Mögöttes Eszköz Teljesítménye" egyenlő (a C.19 pontban meghatározott) R (végső) és az R (induló) összeg hányadosával. [Az R (induló) a jelen Összefoglaló Mellékletében kerül meghatározásra.] [Az R (induló): <i>[R (induló meghatározása beírandó)]</i>].</p> <p>[A Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 nem haladja meg a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Maximális További Visszaváltási Összeg mértékét.]</p> <p>Kockázati Esemény bekövetkezése esetén a Kibocsátó mentesül az Értékpapíroknak a Visszaváltási Összegen történő visszaváltási kötelezettsége alól, és az Értékpapírok visszaváltására a "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összegen" kerül sor, amely a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1 és a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 együttes összegével egyenlő.</p> <p>A "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1" számítása az árverés útján értékelt Referencianem teljesített Referencia Eszköz piaci értékén alapul.</p> <p>A "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2" a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 Értékpapíronkénti piaci értékének felel meg, amelyet a Számítási Ügynök saját ésszerű belátása szerint határoz meg (BGB 315. §).</p> <p>"Kockázati Esemény": [a Referencia Társaság Csődje,] Fizetési Mulasztás[, Vállalati Szerkezetátalakítás] [vagy Állami Beavatkozás].</p> <p>Végrehajtási Esemény bekövetkeztekor a Vagyonkezelő végrehajtja a Referencia Eszközt az Értékpapír-tulajdonosok javára. A Referencia Eszköz végrehajtásából realizált bevételt arányosan osztják fel az Értékpapír-tulajdonosok között.]</p>
--	--

	<p><u>[9. típusú termék: Nyertes-Nyertes Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírok (Win-Win Bond Linked Equity Securities) esetén a következők érvényesek:</u></p> <p>Az Értékpapírok értéke azok futamideje alatt főként a Referencia Eszköztől, valamint a (C.20 pontban meghatározott) Mögöttes Eszköz áráról függ.</p> <p>A (C.16 pontban meghatározott) Lejárat Napon történő visszaváltási kifizetés a Referencia Eszköztől és a Mögöttes Eszköztől is függ. A Referencia Eszköz Vagyonkezelőnél kerül elhelyezésre az Értékpapír-tulajdonosok javára.</p> <p>Kockázati Esemény bekövetkezése esetén a "Visszaváltási Összeg" a Lejárat Napon a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1 és a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 együttes összegének felel meg.</p> <p>A "Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1" a jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott Feltételhez Kötött Minimális Visszaváltási Összeggel egyenlő.</p> <p>A "Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2" egyenlő a Névérték szorozva a Mögöttes Eszköz Teljesítménye és az 1 közötti különbség abszolút értéke és a Részesedési Tényező szorzatával.</p> <p>A Különbség abszolút értéke azt jelenti, hogy a különbség összegét a számítás további részében az esetleges negatív (-) előjel figyelembe vétele nélkül használják fel.</p> <p>A "Mögöttes Eszköz Teljesítménye" egyenlő (a C.19 pontban meghatározott) R (végső) és az R (induló) összeg hányadosával. [Az R (induló) a jelen Összefoglaló Mellékletében kerül meghatározásra] [R (induló): <i>[R (induló) meghatározása beírandó]</i>].</p> <p>[A Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 nem haladja meg a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Maximális További Visszaváltási Összeg mértékét.]</p> <p>Kockázati Esemény bekövetkezése esetén a Kibocsátó mentesül az Értékpapíroknak a Visszaváltási Összegen történő visszaváltási kötelezettsége alól, és az Értékpapírok visszaváltására a "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összegen" kerül sor, amely a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1 és a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 együttes összegével egyenlő.</p> <p>A "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1" számítása az árverés útján értékelt nem teljesített Referencia Eszköz piaci értékén alapul.</p> <p>A "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2" a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 Értékpapíronkénti piaci értékének felel meg, amelyet a Számítási Ügynök saját ésszerű belátása szerint határoz meg (BGB 315. §).</p> <p>"Kockázati Esemény": [a Referencia Társaság Csődje.] Fizetési Mulasztás[, Vállalati Szerkezetátalakítás] [vagy Állami Beavatkozás].</p> <p>Végrehajtási Esemény bekövetkeztekor a Vagyonkezelő végrehajtja a Referencia Eszközt az Értékpapír-tulajdonosok javára. A Referencia Eszköz végrehajtásából realizált bevételt arányosan osztják fel az Értékpapír-tulajdonosok között.]</p> <p><u>[10. típusú termék: Icarus Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat</u></p>
--	--

		<p><u>Megtettesítő Értékpapírok (Icarus Bond Linked Equity Securities) esetén a következők érvényesek:</u></p> <p>Az Értékpapírok értéke azok futamideje alatt főként a Referencia Eszköztől, valamint a (C.20 pontban meghatározott) Mögöttes Eszköz árától függ.</p> <p>A (C.16 pontban meghatározott) Lejárat Napon történő visszaváltási kifizetés a Referencia Eszköztől és a Mögöttes Eszköztől is függ. A Referencia Eszköz Vagyonkezelőnél kerül elhelyezésre az Értékpapírtulajdonosok javára.</p> <p>Kockázati Esemény bekövetkezése esetén a "Visszaváltási Összeg" a Lejárat Napon a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1 és a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 együttes összegének felel meg.</p> <p>A "Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1" a jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott Feltételhez Kötött Minimális Visszaváltási Összeggel egyenlő.</p> <p>A "Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2" a Meghatározott Pénznemben számított összeg, melynek kiszámítása a következőképpen történik:</p> <p>Ha Védelmi szint esemény nem következett be, a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 egyenlő a Névérték szorozva a Mögöttes Eszköz Teljesítménye és az 1 közötti különbség abszolút értéke és a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Részesedési Tényező szorzatával.</p> <p>Ha Védelmi szint esemény következett be, a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Bónusz Összeggel egyenlő.</p> <p>A Különbség abszolút értéke azt jelenti, hogy a különbség összegét a számítás további részében az esetleges negatív (-) előjel figyelembe vétele nélkül használják fel.</p> <p>"Védelmi szint esemény" következik be, ha [folyamatos megfigyelés esetén a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Korlátozás Megfigyelési Időszak során a Mögöttes Eszköz bármely ára a Védelmi szintet eléri vagy az alá csökken] [a (C.19 pontban meghatározott) Referenciaár a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Védelmi szint Megfigyelési Napon a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Védelmi szint alá csökken.] [A Védelmi szint a jelen Összefoglaló Mellékletében kerül meghatározásra] ["Védelmi szint": Védelmi Szint x R (induló), ahol a Védelmi Szint a jelen Összefoglaló Mellékletében kerül meghatározásra].</p> <p>A "Mögöttes Eszköz Teljesítménye" egyenlő (a C.19 pontban meghatározott) R (végső) és az R (induló) összeg hányadosával. [Az R (induló) a jelen Összefoglaló Mellékletében kerül meghatározásra.] [Az R (induló): [R (induló) meghatározása beírandó]].</p> <p>Kockázati Esemény bekövetkezése esetén a Kibocsátó mentesül az Értékpapíroknak a Visszaváltási Összegen történő visszaváltási kötelezettsége alól, és az Értékpapírok visszaváltására a "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összegen" kerül sor, amely a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1 és a Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 együttes összegével egyenlő.</p> <p>A "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 1" számítása az árverés útján értékelt nem teljesített Referencia nem teljesített Referencia</p>
--	--	---

		<p>Eszköz piaci értékén alapul.</p> <p>A "Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2" a Visszaváltási Összeg Alkotóelem 2 Értékpapíronkénti piaci értékének felel meg, amelyet a Számítási Ügynök saját ésszerű belátása szerint határoz meg (BGB 315. §).</p> <p>"Kockázati Esemény": [a Referencia Társaság Csődje,] Fizetési Mulasztás[, Vállalati Szerkezetátalakítás] [vagy Állami Beavatkozás].</p> <p>Végrehajtási Esemény bekövetkeztekor a Vagyonkezelő végrehajtja a Referencia Eszközt az Értékpapír-tulajdonosok javára. A Referencia Eszköz végrehajtásából realizált bevételt arányosan osztják fel az Értékpapír-tulajdonosok között.]</p>
C.16	A derivatív értékpapírok lejáratára vagy lejárat napja – a joggyakorlási nap vagy végső referencianap	<p>[Az Értékpapírok visszaváltására [•]-n kerül sor (az "Elszámolási Nap")].</p> <p>A ["Végső Megfigyelési Nap"] [az "Optimista Időszak Első Napját"] [a "Pesszimista Időszak Első Napját"] és a "Lejárat Napot" a jelen Összefoglaló Mellékletében található táblázat határozza meg.]</p> <p><u>[Optimista jellegű Értékpapírok esetében a következők érvényesek:</u></p> <p>"Optimista Időszak": [A megfelelő nap(ok) beírandó(k)] az Optimista Időszak Első Napjától (beleértve) és a Végső Megfigyelési Nap (beleértve).]</p> <p><u>[Pesszimista jellegű Értékpapírok esetében a következők érvényesek:</u></p> <p>"Pesszimista Időszak": [A megfelelő nap(ok) beírandó(k)] a Pesszimista Időszak Első Napja (beleértve) és a Végső Megfigyelési Nap (beleértve) között.]</p>
C.17	Az értékpapírok elszámolási folyamata	<p>Minden kifizetést [a] [az] [UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 München, Németország] [Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Egyesült Királyság] [Egyéb fizető ügynök neve és címe beillesztendő] (az "Elsődleges Fizető Ügynök") részére kell teljesíteni. Az Elsődleges Fizető Ügynök az esedékes összegeket az Elszámoló Rendszerben teljesíti a letéteményes bank megfelelő számláin történő jóváírás céljából az Értékpapír-tulajdonosoknak történő átutalásra.</p> <p>Az Elszámoló Rendszerbe történő kifizetéssel a Kibocsátó az adott fizetés összegének erejéig mentesül az Értékpapírok szerinti kötelezettségei alól.</p> <p>"Elszámoló Rendszer": [Beillesztendő Elszámoló Rendszer].</p>
C.18	Derivatív értékpapírok hozama	<p>[A Visszaváltási Összeg kifizetése minden releváns Értékpapír-tulajdonos részére [az Elszámolási Napon] [a Lejárat Napon].]</p>
C.19	A mögöttes eszközre vonatkozó végső hivatkozási ár	<p>[Nem alkalmazandó. Nem létezik joggyakorlási ár vagy végső hivatkozási ár.]</p> <p><u>[A végső Referenciaár megfigyeléssel működő Értékpapírok esetén a következők érvényesek:</u></p> <p>"R (végső)": a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Referenciaár a Végső Megfigyelési Napon.]</p> <p><u>[Végső átlag megfigyeléssel működő Értékpapírok esetén a következők érvényesek:</u></p>

		<p>"R (végső)": a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) Referenciaárak egyenlően súlyozott átlaga (számtani átlaga), amely a (C.16 pontban meghatározott) Végső Megfigyelési Napon kerül meghatározásra.</p> <p><u>[A(z) [Optimista] [Pesszimista] megfigyeléssel működő Értékpapírok esetén a következők érvényesek:</u></p> <p>"R (végső)": a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) [legmagasabb] [legalacsonyabb] Referenciaár [az egyes Végső Megfigyelési Napok][on] [mindegyik releváns napon [a (jelen Összefoglaló Mellékletében meghatározott) [Optimista] [Pesszimista] Időszak Első Napja (e napot is beleértve) és a Végső Megfigyelési Nap között (e napot is beleértve)]] [az Optimista Időszak folyamán]].]</p> <p><u>[Mindenkor Magas [Felső Határértékhez kötött] Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírok (All Time High [Cap] Bond Linked Equity Securities) esetében a következők érvényesek:</u></p> <p>"R (végső)_{legjobb}": a legmagasabb Referenciaár [az egyes Végső Megfigyelési Napokon meghatározott Referenciaárak közül] [az Optimista Időszak Első Napja (e napot is beleértve) és a [az utolsó] Végső Megfigyelési Nap közötti (e napot is beleértve) minden Vonatkozó (végső) Megfigyelési Napon meghatározott Referenciaárak közül]. [Adott (végső) Megfigyelési Nap: [Adott (végső) Megfigyelési Nap meghatározása beillesztendő].]</p>
C.20	A mögöttes eszköz típusa és a mögöttes eszközre vonatkozó tájékoztatás elérhetősége	<p>Az Értékpapírok [a] [az] [•] által kibocsátott [Referencia pénznem beírandó] pénznemben denominált kötvényhez ([ISIN: [•]] [Alternatív értékpapír azonosítószám beírandó]) mint Referencia Eszközhöz (a "Referencia Eszköz") kapcsolódnak.</p> <p>[A Mögöttes Eszköz ismertetése a jelen Összefoglaló Mellékletében található.</p> <p>A Mögöttes Eszköz múltbeli és jövőbeli teljesítményére és volatilitására vonatkozó további információk a jelen Összefoglaló Mellékletében megjelölt Weboldalon (vagy annak utódját képező weboldalon) található.</p>

D. KOCKÁZATOK

D.2	A kibocsátóra jellemző fő kockázatokra vonatkozó lényeges információk	<p><i>A potenciális befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy az alább felsorolt kockázati tényezők bármelyikének bekövetkezése esetén az értékpapírok értéke csökkenhet, amely akár a befektetésük teljes elvesztését is jelentheti.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Makrogazdasági kockázat <p>A makrogazdasági fejlődés és/vagy a pénzügyi piacok romlásából és a geopolitikai bizonytalanságokból adódó kockázatok.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rendszerkockázat <p>A pénzügyi rendszer vagy annak egyes részei zavaraiából vagy funkcionális összeomlásából eredő kockázatok.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hitelkockázat <p>(i) A szerződő fél (kölsönvevő, ügyfél, Kibocsátó vagy ország) hitelbesorolásának változásából eredő kockázatok; (ii) az általános gazdasági helyzet romlásából és a hitelek iránti igényre illetve a HVB Csoport kölcsönvevőinek fizetőképességére gyakorolt hatásokból eredő kockázatok; (iii) a hitelek mögötti biztosítékok értékének csökkenéséből eredő kockázatok; (iv) a derivatív/kereskedési tevékenységből eredő kockázatok;</p>
-----	---	--

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

		<p>hitelkockázat, piaci kockázat és likviditási kockázat.</p> <ul style="list-style-type: none"> • A kockázat és a hasznok koncentrációjából eredő kockázatok <p>A kockázat és a hasznok koncentrációjából eredő kockázatok növekvő potenciális veszteségeket vetnek fel, és üzlettel kapcsolatos stratégiai kockázatot jelentenek a HVB Csoport számára.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Az ECB által alkalmazott stresszteszt előírásokból eredő kockázatok <p>A HVB és a HVB Csoport üzleti teljesítményére negatív hatással lehet a HVB, a HVB Csoport, az UniCredit S.p.A. vagy a velük üzleti kapcsolatban álló pénzügyi intézmények valamelyikének gyenge stresszteszt eredménye.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nem megfelelő kockázatomérési modellekből eredő kockázatok <p>Elképzelhető, hogy a HVB és a HVB Csoport belső modelljeit a szabályozó hatóságok vizsgálat vagy ellenőrzés nyomán nem megfelelőnek minősítik, vagy, hogy azok a fennálló kockázatokat alábecsülhetik.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nem azonosított/váratlan kockázatok <p>A HVB és a HVB Csoport a jelenleg használt módszerekkel számítottaknál jelentősebb veszteségeket vagy olyan veszteségeket szenvedhet el, amelyeket korábban egyáltalán nem vett figyelembe a számítások során.</p>
D.6	Az értékpapírokra jellemző fő kockázatokra vonatkozó lényeges információk	<p>A Kibocsátó véleménye szerint az Értékpapír-tulajdonosra vonatkozóan az alábbiakban bemutatott fő kockázatok érinthetik hátrányosan az Értékpapírok értékét és/vagy az Értékpapírok alapján fizetendő összegeket és/vagy az Értékpapír-tulajdonosok azon képességét, hogy az Értékpapírokat azok lejáratára előtt ésszerű áron értékesíteni tudják.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Érdekellentét lehetősége <p>Az (E.4 pontban meghatározott) érdekellentét kockázata annak lehetőségéhez kapcsolódik, hogy a Kibocsátó, a forgalmazók vagy ezek bármelyik kapcsolt vállalkozása bizonyos funkciók vagy tranzakciók kapcsán olyan érdekekkel rendelkezik, amelyek hátrányosan befolyásolhatják, vagy figyelmen kívül hagyhatják az Értékpapír-tulajdonosok érdekeit.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Az Értékpapírokhoz kapcsolódó fő kockázatok <p>A piachoz kapcsolódó fő kockázatok</p> <p>Bizonyos körülmények esetén lehetséges, hogy az Értékpapír-tulajdonos az Értékpapírokat azok visszaváltása előtt egyáltalán nem tudja eladni, vagy nem tudja megfelelő áron eladni.</p> <p>Az Értékpapírok piaci értékére hatással van a Kibocsátó hitelképessége és számos egyéb tényező is (pl. árfolyamok, aktuális kamatlábak és hozamok, hasonló értékpapírok piaca, az általános gazdasági, politikai és ciklikus feltételek, az Értékpapírok eladhatósága és a Referencia Eszközhöz kapcsolódó tényezők), és az a névértéknél vagy a vételi árnál lényegesen alacsonyabb is lehet.</p> <p>Az Értékpapír-tulajdonosok semmikor nem támaszkodhatnak arra, hogy az Értékpapírokból eredő árkockázatot kellő mértékben fedezni tudják.</p> <p>Az Értékpapírokhoz kapcsolódó általános jellegű fő kockázatok</p> <p>Előfordulhat, hogy a Kibocsátó részben vagy teljes egészében nem tudja az Értékpapírokból eredő kötelezettségeit teljesíteni pl. a Kibocsátó állami vagy szabályozói hatósági beavatkozásából eredő fizetéseképtelensége esetén. Az ilyen kockázat ellen a betéteseket védő vagy hasonló kártérítési alapok nem biztosítanak védelmet. Előfordulhat, hogy az illetékes szanálási hatóság szanálási eszközöket alkalmaz, melyek között szerepelhetnek - egyebek mellett – feltőkésítési eszközök (pl. Értékpapírok átváltása tőkeinstrumentumokra vagy leírás). Egy szanálási eszköz alkalmazása</p>

	<p>súlyosan érintheti az Értékpapír-tulajdonosok jogait.</p> <p>Az Értékpapírokba történő befektetés a potenciális befektető számára törvénytelen vagy előnytelen lehet, illetve a potenciális befektető tudását, tapasztalatát és pénzügyi igényeit, céljait és helyzetét tekintve lehet, hogy nem megfelelő.</p> <p>Az Értékpapírokba történő befektetés valós hozama lecsökkenhet, lehet nulla, vagy akár negatív is (pl. az Értékpapírok vételéhez, tartásához és eladásához kapcsolódó járulékos költségek, jövőbeli pénzromlás (infláció) vagy adóhatások miatt).</p> <p>A visszaváltási összeg lehet a kibocsátási árnál vagy az adott vételi árnál alacsonyabb, és bizonyos körülmények között kamatfizetésre illetve a folyamatos kifizetésekre sem kerül sor.</p> <p>Előfordulhat, hogy az Értékpapírokból származó haszon nem fedezi az Értékpapírok vételét finanszírozó hitel kamatait vagy tőketörlesztését, és további tőkebevonásra lehet szükség.</p> <p><i>A Kötvényhez Kapcsolódó Tagsági Jogokat Megtestesítő Értékpapírokhoz köthető kockázatok</i></p> <p><i>[Az abból eredő kockázatok, hogy az Értékpapírok alapján kifizetendő visszaváltási összegek a Referencia Eszköz valamely tulajdonosa részére kifizetendő összegekhez kapcsolódnak.</i></p> <p>Abból adódóan, hogy az Értékpapírok alapján fizetendő összegek meghatározása a Referencia Eszköz tulajdonosa részére fizetendő összegre mint visszaváltásra való közvetlen hivatkozással történik, a Kibocsátó fizetési kötelezettségei azokra az összegekre korlátozódnak, amelyeket a Referencia Eszköz tulajdonosa ténylegesen megszerez a Referencia Eszköz alapján.]</p> <p><i>A korai visszaváltáshoz és Kockázati Eseményekhez kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>Amennyiben a Végleges Feltételekben meghatározott Kockázati Esemény következik be, sor kerülhet az Értékpapírok korai visszaváltására. A Lejárttá Tételi Visszaváltási Összeg alacsonyabb lehet a Kibocsátási Árnál vagy a Vételárnál, mely esetben az Értékpapír-tulajdonos a befektetett tőkéje egy részét vagy akár egészét elveszítheti.</p> <p><i>A Referencia Eszköznek az Értékpapírok piaci értékére gyakorolt hatásából eredő kockázat</i></p> <p>Az Értékpapírok piaci értéke és az Értékpapírok alapján fizetendő összegek jelentős mértékben függnék a Referencia Eszköz értékétől és/vagy az alapján teljesített kifizetésektől. A Referencia Eszköz és/vagy az alapján teljesített kifizetések jövőbeni alakulása nem látható előre. Ráadásul az Értékpapírok piaci értékét számos, a Referencia Eszközhöz kapcsolódó tényező befolyásolja.</p> <p><i>Az Értékpapírok visszaváltása kevésbé előnyös is lehet, mint a Referencia Eszközökbe eszközölt közvetlen befektetés.</i></p> <p>A visszaváltáskor az Értékpapírokra készpénzben elszámolt összegek alacsonyabbak lehetnek a Referencia Társaság Referencia Eszközeinek tulajdonosa által végső soron visszanyerhető összegnél, amennyiben a Referencia Eszköz tulajdonosa a Lejárat Napot megelőzően nem kapja meg a visszaváltási összeget az Értékpapírok alapján.</p> <p><i>A Kibocsátónak az Értékpapírokkal kapcsolatos fedezeti intézkedéseiből eredő negatív hatásokhoz kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>A Kibocsátó által eszközölt fedezeti ügyletkötések vagy –felszámolások egyedi esetekben negatívan befolyásolhatják a Referencia Eszköz árát és/vagy az alapján teljesítendő kifizetéseket.</p>
--	---

	<p><i>Referenciamutatókhoz kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>A mögöttes eszköz referencia-kamatlába referenciamutatónak minősülhet a 2016/2011 (EU) rendelet értelmében. A potenciális befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a vonatkozó referenciamutató változásai miatt jelentős mértékben csökkenhet az Értékpapírok értéke és az azok alapján fizetett összeg.</p> <p><i>A Referencia Eszközhöz Kapcsolódó visszaváltási alkotóelemből eredő kockázatok</i></p> <p>A Feltételhez Kötött Minimális Visszaváltási Összeg kifizetésére csak akkor kerül sor, ha a Referencia Eszköz egy tulajdonosa megkapja a Referencia Eszköz alapján esedékes összeget a Lejárati Napot megelőző bizonyos határidőn belül.</p> <p>Kockázati Eseményt követő korai visszaváltás esetén a fizetendő összeget a Referencia Eszköz piaci maradványértéke alapján számítják ki, mely összeg akár nulla is lehet.</p> <p><i>Zálog- és Bizalmi Vagyonkezelési Szerződéssel kapcsolatos kockázatok</i></p> <p>A Referencia Eszköznek a Vagyonkezelő általi, a Kibocsátó fizetési mulasztását vagy fizetéseképtelenségét követő végrehajtása esetén az Értékpapír-tulajdonosoknak fizetendő végrehajtási összeg a Feltételhez Kötött Minimális Visszaváltási Összegnél jóval alacsonyabb lehet]</p> <p><i>A mögöttes eszközhöz kapcsolódó visszaváltási alkotóelemhez kötődő kockázat</i></p> <p>(i) A Mögöttes Eszköznek az Értékpapírok piaci értékére gyakorolt hatásából eredő kockázatok; (ii) a folyamatos forgalmazás hiányából eredő kockázatok; (iii) abból eredő kockázatok, hogy a Mögöttes Eszköz értékelésére csak adott napon vagy időpontban kerül sor; (iv) küszöb- vagy plafonértékek hatásából eredő kockázatok; (v) Részesedési Tényezővel kapcsolatos kockázatok; (vi) Kötési Árfolyam Szintjéhez, Végső Kötési Árfolyam Szintjéhez és/vagy Kötési Árfolyamhoz kapcsolódó kockázatok; (vii) potenciális nyereség Maximális További Visszaváltási Összegre való korlátozása miatti vagy egyéb korlátozások miatti kockázatok (viii) a Mögöttes Eszköz értékelésének elhalasztása vagy alternatív rendelkezések miatti kockázat; (ix) Korrekciós Eseményekkel kapcsolatos kockázatok; (x) Piaci Zavar kockázata; (xi) a Mögöttes Eszközhöz kapcsolódó Értékpapírokba investáló befektetők szabályozási következményekből eredő kockázata; (xii) a Kibocsátónak az Értékpapírokkal kapcsolatos fedezeti intézkedéseiből eredő negatív hatásokhoz kapcsolódó kockázatok; (xiii) a Kibocsátó Átváltási Jogából eredő kockázatok.</p> <p>• A Referencia Eszközhöz kapcsolódó fő kockázatok</p> <p><i>Általános kockázatok</i></p> <p><i>A Mögöttes Eszközök vagy azok Alkotóelemei tulajdonjogának hiányához kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>A Kibocsátó nem köteles a kibocsátási hozamot a Referencia Eszközbe az Értékpapír-tulajdonosok javára befektetni. A Referencia Eszközt a Kibocsátó nem az Értékpapír-tulajdonosok javára tartja, és így az Értékpapír-tulajdonosok nem szereznek tulajdonjogot (pl. szavazati jogot és egyéb jogokat) a Referencia Eszköz vonatkozásában, és visszkereseti joggal sem rendelkeznek a Referencia Társasággal szemben.</p> <p><i>Kötvényekhez kapcsolódó fő kockázatok</i></p> <p>A kötvényekhez kapcsolt Értékpapírok teljesítménye elsősorban a Referencia Eszközök értékétől, az azok alapján teljesített kifizetésektől, a Referencia Társaság hitelképességétől, valamint attól függ, hogy mennyire képes és</p>
--	---

	<p>hajlandó a Referencia Eszközökkel kapcsolatos vagy egyéb kötelezettségeit teljesíteni, amit bizonyos tényezők befolyásolhatnak.</p> <ul style="list-style-type: none"> • A Mögöttes Eszközhöz vagy alkotóelemeihez kapcsolódó fő kockázatok <p>Általános Kockázatok</p> <p>(i) A Mögöttes Eszköz értékének volatilitásából eredő, illetve rövid fennállása miatti kockázatok; (ii) az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 (2016. június 8.) a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló rendeletéből eredő kockázatok; (iii) a Mögöttes Eszközre vagy alkotóelemeire vonatkozó tulajdonjog hiánya; (iv) a feltörekvő piacok joghatósági hatálya alá eső Mögöttes Eszközökkel kapcsolatos kockázatok.</p> <p>[Részvényekkel kapcsolatos fő kockázatok</p> <p>(i) a részvényekbe történő közvetlen befektetéshez hasonló kockázatok; (ii) a befektetők nem rendelkeznek részvényesi jogokkal; (iii) ADR-ekkel/RDR-ekkel kapcsolatos kockázat]</p> <p>[Indexekkel kapcsolatos fő kockázatok</p> <p>(i) az index alkotóelemekbe történő közvetlen befektetéshez hasonló kockázatok; (ii) a Kibocsátó nincs hatással az indexre; (iii) ismeretlen vagy új indexek kockázata; (iv) az indexekkel mint Mögöttes Eszközökkel kapcsolatos speciális összeférhetlenségi helyzetekből eredő kockázatok; (v) a stratégiai indexekkel mint Mögöttes Eszközökkel kapcsolatos kockázatok; (vi) az árindexekkel mint Mögöttes Eszközökkel kapcsolatos kockázat; (vii) a nettó hozamindexekkel mint Mögöttes Eszközökkel kapcsolatos kockázatok; (viii) a rövidtávú indexekkel mint Mögöttes Eszközökkel kapcsolatos kockázatok; (ix) a tőkeáttételi indexekkel mint Mögöttes Eszközökkel kapcsolatos kockázatok; (x) a forgalmazási indexekkel mint Mögöttes Eszközökkel kapcsolatos kockázatok; (xi) ország- vagy szektorspecifikus indexek kockázata; (xii) az index árfolyamkockázata; (xiii) a díjaknak az indexszintre gyakorolt negatív hatása; (xiv) a szintetikus osztalékoknak az indexszintre gyakorolt negatív hatása; (xv) a nem folyamatosan frissített index összetétel közzétételével kapcsolatos kockázatok.]</p> <p>[Befektetési alap részesedésekkel kapcsolatos fő kockázatok</p> <p>A befektetési alap részesedések, mint Mögöttes Eszközök (vagy azok alkotóeleme(i)) általános kockázata</p> <p>(i) a befektetési alap részesedésekbe történő közvetlen befektetéshez hasonló kockázatok; (ii) a Mögöttes Eszközre vagy alkotóelemeire vonatkozó tulajdonjog hiánya; (iii) nem áll fenn a forgalmazás elősegítésére irányuló kötelezettség; (iv) a feltörekvő piacok joghatósági hatálya alá eső Mögöttes Eszközökkel kapcsolatos kockázatok.</p> <p>A befektetési alap részesedések, mint Mögöttes Eszközök (vagy azok alkotóeleme(i)) strukturális kockázata</p> <p>(i) Jogi és adóügyi kockázat; (ii) jutalékokból és díjakból eredő kockázatok; (iii) esetleges felszámolásból vagy fúzióból eredő kockázatok; (iv) a nettó eszközérték értékeléséből és becslésekből eredő kockázatok; (v) a teljesítmény aktualitásának esetleges hiánya; (vi) a részt vevő személyek érdekellentéteiből eredő kockázatok; (vii) az alap által fizetett visszatérítések vagy egyéb díjak nem kerülnek továbbításra a Kibocsátó részére; (viii) politikai/szabályozási kockázat; (ix) őrzési kockázatok; (x) értékelési kockázatok; (xi) ország- vagy transzferkockázatok; (xii) a befektetési alap részesedések visszaváltásának lehetséges hatásaiból eredő kockázatok; (xiii)</p>
--	--

	<p>a zárt végű befektetési alapokat érintő különleges kockázatok; (xiv) keresztfelelősségből eredő kockázatok; (xv) munkaszüneti napokkal kapcsolatos kockázatok.</p> <p>A befektetési alap részesedések, mint Mögöttes Eszközök (vagy azok alkotóeleme(i)) esetében a befektetési tevékenység általános kockázatai</p> <p>(i) Piaci kockázatok; (ii) árfolyamkockázatok; (iii) a vásárolt eszközök és pénzügyi instrumentumok likviditásának hiányából adódó kockázatok; (iv) partnerkockázatok; (v) elszámolási kockázatok; (vi) koncentrációs kockázatok; (vii) a kereskedés felfüggesztéséből eredő kockázatok.</p> <p>A befektetési alap részesedések, mint Mögöttes Eszközök (vagy azok alkotóeleme(i)) specifikus alapkezelési kockázatai</p> <p>(i) Az alapkezelőtől való függésből adódó kockázatok; (ii) a befektetési stratégiák korlátozott mértékű feltárása esetén fennálló kockázatok; (iii) a befektetési stratégiák esetleges változtatásából adódó kockázatok; (iv) teljesítmény bónusz megállapodásokból adódó kockázatok; (v) "soft dollar" szolgáltatásokból eredő kockázatok; (vi) az alapkezelő kötelelességmulasztásából eredő kockázatok; (vii) esetleges összeférhetlenségből adódó kockázatok.</p> <p>A befektetési alap részesedések, mint Mögöttes Eszközök (vagy azok alkotóeleme(i)) esetében vásárolt eszközökből eredő specifikus kockázatok</p> <p>(i) Az értékpapír befektetések általános kockázatai; (ii) részvénybefektetések specifikus kockázatai; (iii) kamatozó pénzügyi instrumentumokba eszközölt befektetések specifikus kockázatai; (iv) alacsony hitelminősítésű eszközbefektetések specifikus kockázatai; (v) változékony és illikvid piaci befektetések specifikus kockázatai; (vi) derivatívákba eszközölt befektetések specifikus kockázatai; (vii) ingatlan- és egyéb tárgyi eszköz befektetések specifikus kockázatai; (viii) árubefektetések specifikus kockázatai; (ix) nemesfém befektetések specifikus kockázatai; (x) devizabefektetések specifikus kockázatai; (xi) más befektetési alapokba (Befektetési Alapok Alapja) eszközölt befektetések specifikus kockázatai; (xii) egyetlen más befektetési alapba (Feltöltő Alap) eszközölt kizárólagos befektetés specifikus kockázatai.</p> <p>A befektetési alap részesedések, mint Mögöttes Eszközök (vagy azok alkotóeleme(i)) esetében alkalmazott sajátos portfóliókezelési technikákból eredő specifikus kockázatok</p> <p>(i) Kölcsöntőke kockázatai; (ii) short eladások kockázatai; (iii) kereskedési rendszerek és analitikai modellek alkalmazásából adódó kockázatok; (iv) értékpapír kölcsönzéssel kapcsolatos kockázatok; (v) eladási és visszavásárlási ügyletek kockázatai; (vi) a szintetikus befektetési stratégiák specifikus kockázatai; (vii) fedezeti ügyletek kockázatai; (viii) feltörekvő piaci befektetések specifikus kockázatai; (ix) tőzsdén kereskedett befektetési alapokhoz ("ETF") kapcsolódó specifikus kockázatok.]]</p> <p>Az Értékpapírokra nem vonatkozik tőkevédelem. A befektetők befektetésük értékének egy részét vagy akár teljes egészét is elveszíthetik.</p>
--	---

E. AJÁNLAT

E.2b	Az ajánlat okai és a bevétel felhasználása, amennyiben az nem nyereségtermel és és/vagy bizonyos kockázatok fedezete	Nem alkalmazandó; A Kibocsátó nincs korlátozva a kibocsátás felhasználása és a felajánlott bevételek vonatkozásában.
E.3	Az ajánlati feltételek bemutatása	<p>[Első nyilvános ajánlat napja: [<i>Beillesztendő</i>] (a "Kibocsátás Napja".)]</p> <p>[Az Értékpapírokat [elsőként] a Jegyzési Időszak alatt [, majd azt követően folyamatosan] kínálják. Jegyzési Időszak: [<i>jegyzési időszak kezdőnapja beillesztendő</i>] és [<i>jegyzési időszak utolsó napja beillesztendő</i>] [(mindkét napot beleértve)] közti időszak.]</p> <p>[Kibocsátási Ár: [<i>Beillesztendő</i>]]</p> <p>[A nyilvános ajánlat helye [Luxemburg] [,] [és] [Lengyelország] [,] [és] [Csehország] [,] [és] [Szlovákia] [,] [és] [Bulgária] [,] [és] [Horvátország] [és] [Magyarország].]</p> <p>[A legkisebb átruházható [egység] [tétel] [összeg] [<i>Beillesztendő</i>].]</p> <p>[A legkisebb kereskedésre alkalmas [egység] [tétel] [összeg] [<i>Beillesztendő</i>].]</p> <p>[Az Értékpapírokat [minősített befektetők][,] [és/vagy] [lakossági befektetők] [és/vagy] [intézményi befektetők] részére kínáljuk [zártkörű kibocsátás] [nyilvános ajánlat] útján] [pénzügyi közvetítőkön keresztül].]</p> <p>[[Első nyilvános ajánlat kezdőnapja] [új nyilvános ajánlat kezdőnapja] napjától kezdődően a Végleges Feltételekben meghatározott Értékpapírokat folyamatos jelleggel kínáljuk a maximális kibocsátási volumen mértékéig. A kínált Értékpapírok számát a Kibocsátó bármikor csökkentheti vagy növelheti, és nem enged semmiféle következtetést a ténylegesen kibocsátott Értékpapírok volumenére, ennél fogva az esetleges másodlagos piac likviditására vonatkozóan sem.]</p> <p>[A folyamatos ajánlat a Kibocsátó által megadott aktuális ajánlati áron történik.]</p> <p>[A Kibocsátó a nyilvános ajánlatot bármikor, indoklás nélkül megszüntetheti.]</p> <p>[Nem kerül sor nyilvános ajánlatra. [Az Értékpapírok kereskedése egy szervezett piacon fog történni.]]</p> <p>[Kérelem [kerül majd benyújtásra] [került benyújtásra] az Értékpapíroknak [<i>várható dátum beillesztendő</i>] hatállyal történő bevezetésére a következő piacokon: [<i>Megfelelő piac(ok) beillesztendők</i>].]</p> <p>[Az Értékpapírokkal már folyik kereskedés a következő piacokon: [<i>Megfelelő piac(ok) beillesztendők</i>].]</p>
E.4	A kibocsátás / ajánlat szempontjából lényeges érdekek, ideértve az ellenérdekeket	A forgalmazók és/vagy azok kapcsolt vállalkozásai a Kibocsátónak és kapcsolt vállalkozásainak ügyfelei vagy kölcsönvevői lehetnek. Emellett lehetséges, hogy a forgalmazók és kapcsolt vállalkozásaik befektetési bank és/vagy kereskedelmi banki tranzakciókat folytatnak vagy fognak folytatni a jövőben a Kibocsátóval és kapcsolt vállalkozásaival vagy a Kibocsátó és kapcsolt vállalkozásai részére szolgáltatásokat nyújtanak vagy fognak

	is	<p>nyújtani a szokásos üzletmenet keretében.</p> <p>A fentiekén túlmenően a Kibocsátóhoz vagy az ajánlattal megbízott személyekhez kapcsolódó érdeellentétek a következő okokból is felmerülhetnek:</p> <ul style="list-style-type: none"> • A Kibocsátó határozza meg a Kibocsátási Árat. • A Kibocsátó vagy egyik kapcsolt vállalkozása az Értékpapírok Árjegyzője (bár ilyen kötelezettség nincs). • A Forgalmazók a Kibocsátótól ösztönzőket kaphatnak. • A Kibocsátó, bármely forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk jár el Számítási Ügynökként vagy Fizető Ügynökként az Értékpapírok kapcsán. • Időről időre a Kibocsátó, bármely forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozása saját számlájára vagy ügyfelei számlájára vehet részt olyan tranzakcióban, amely hatással van a Referencia Eszközök likviditására vagy értékére, vagy a Mögöttes Eszköznek vagy a Mögöttes Eszköz alkotóelemeinek árára. • A Kibocsátó, bármely forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk olyan, a Referencia Eszközhöz és/vagy a Referencia Társasághoz, vagy a Mögöttes Eszközhöz vagy a Mögöttes Eszköz alkotóelemeihez kapcsolódó értékpapírokat bocsáthatnak ki, amelyhez kapcsolódóan már más értékpapírok kerültek kibocsátásra. • A Kibocsátó, bármely forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk birtokában lehet, vagy számára hozzáférhető lehet lényeges, a Referencia Eszközre és/vagy a Referencia Társaságra, vagy a Mögöttes Eszközre vagy a Mögöttes Eszköz alkotóelemeire vonatkozó információ (ideértve a nyilvánosan hozzá nem férhető információkat is) az üzleti tevékenységhez kapcsolódóan vagy más módon. • A Kibocsátó, bármely forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk folytathat üzleti tevékenységet a Referencia Társasággal, vagy a Mögöttes Eszköznek vagy a Mögöttes Eszköz alkotóelemeinek kibocsátójával, annak kapcsolt vállalkozásaival, versenytársaival vagy garanciavállalóival. • A Kibocsátó, bármely forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk lehet banki konzorcium tagja vagy egy Referencia Társasághoz, szponzorhoz, illetve a Mögöttes Eszköz vagy annak alkotóelemeinek kibocsátójához kapcsolódó pénzügyi tanácsadó vagy bank. • [A Kibocsátó vagy valamely kapcsolt vállalkozása lehet index szponzor, index számítási ügynök, index tanácsadó vagy index bizottsági tag.] • [A Kibocsátó vagy valamely kapcsolt vállalkozása lehet befektetési tanácsadó vagy Mögöttes Eszközként kezelt befektetési alap kezelője.]
E.7	A kibocsátó vagy a forgalmazó által a befektetőre terhelt becsült költségek	<p>[Értékesítési Koncesszió: [A Kibocsátási Ár [<i>Beillesztendő</i>] összegű azonnal fizetendő díjat tartalmaz.] [<i>Részletek beillesztendők</i>]]</p> <p>[Egyéb Jutalékok: [A forgalmazók maximum [•]% összjutalékra és koncesszióra jogosultak [<i>Részletek beillesztendők</i>]] [Nem alkalmazandó. A Kibocsátó vagy a forgalmazó nem terhel ilyen jellegű költségeket a befektetőre. Egyéb díjak, például letétkezelői díjak vagy tranzakciós díjak felmerülhetnek.]</p>

