

MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS, ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND RETAIL INVESTORS TARGET MARKET – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Pfandbriefe has led to the conclusion that: (i) the target market for the Pfandbriefe is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); and (ii) all channels for distribution of the Pfandbriefe are appropriate including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services. Any person subsequently offering, selling or recommending the Pfandbriefe (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Pfandbriefe (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

Final Terms

dated 2 July 2019

UniCredit Bank AG

Issue of USD 500,000,000 1.875 per cent. Public Sector Pfandbriefe due 2022

(the "**Pfandbriefe**")

Issue Price: 99.707 per cent.

Series number: 2056

Tranche number: 1

under the

EUR 50,000,000,000

Debt Issuance Programme of
UniCredit Bank AG

*This document constitutes the Final Terms for the Pfandbriefe described herein for the purposes of Article 5 para. 4 of the Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**"), as amended or superseded, in connection with Section 6 para. 3 of the German Securities Prospectus Act, (Wertpapierprospektgesetz, the "**WpPG**"), as amended, in connection with the Commission Regulation (EC) No 809/2004, as amended. In order to get full information, the Final Terms are to be read together with the information contained in (a) the base prospectus dated 26 April 2019 (the*

"Base Prospectus"), (b) any supplements to the Base Prospectus according to Section 16 of the German Securities Prospectus Act (the "Supplements"), (c) the registration document of the Issuer dated 17 April 2019 (the "Registration Document") which has been incorporated by reference into the Base Prospectus and (d) any supplements to the registration document of the Issuer dated 17 April 2019 which have been incorporated by reference into this Base Prospectus.

The aforementioned documents are available on the website www.hvb.de.

A summary of the overall parameters of the individual issue of Pfandbriefe is annexed to these Final Terms.

Part I

The applicable and legally binding Conditions are set out in the German language version. A non-binding English language translation thereof has been provided together with the German language version.

§ 1

(Serie, Form der Pfandbriefe, Ausgabe weiterer Pfandbriefe)

- (1) Diese Tranche der Serie (die "**Serie**") von Öffentlichen Pfandbriefen (die "**Pfandbriefe**") der UniCredit Bank AG (die "**Emittentin**") wird am 5. Juli 2019 (der "**Ausgabetag**") in Form von Inhaberpfandbriefen auf der Grundlage dieser Pfandbriefbedingungen (die "**Pfandbriefbedingungen**") in US-Dollar (die "**Festgelegte Währung**" oder "**USD**") im Gesamtnennbetrag von USD 500.000.000 (der "**Gesamtnennbetrag**") in einer Stückelung von USD 2.000 (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.
- (2) Die Pfandbriefe sind anfänglich in einer vorläufigen Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird am oder nach dem 40. Tag (der "**Austauschtag**") nach dem Ausgabetag nur nach Vorlage von Bescheinigungen, wonach der wirtschaftliche Eigentümer oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Person(en) ist bzw. sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten) (die "**Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum**"), gegen eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**" und einzeln jeweils eine "**Globalurkunde**") ausgetauscht. Die Details eines solchen Austausches werden in den Büchern der ICSDs (wie nachfolgend definiert) geführt.

Die Inhaber der Pfandbriefe (die "**Pfandbriefgläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Pfandbriefen in effektiver Form. Die Pfandbriefe sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Dauerglobalurkunde verbrieft.

"**U.S.-Personen**" sind solche, wie sie in *Regulation S* des *United States Securities Act of 1933* definiert sind und umfassen insbesondere Gebietsansässige der Vereinigten Staaten sowie amerikanische Kapital- und Personengesellschaften.

Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 5 definiert) und die eigenhändige Unterschrift eines unabhängigen Treuhänders der Emittentin, der von Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "**BaFin**" bestellt wurde.

- (3) Die Pfandbriefe werden in New Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle ("**Common Safekeeper**") im Namen beider ICSDs verwahrt. Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe entspricht dem jeweils in den Büchern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Bücher der ICSDs (die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Pfandbriefen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Pfandbriefe ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt der Bücher des jeweiligen ICSD.

Bei jeder Rückzahlung oder Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe werden die Einzelheiten über Rückzahlung, Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Bücher der ICSDs eingetragen und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Bücher der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe abgezogen.

- (4) Die Emittentin darf ohne Zustimmung der Pfandbriefgläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung in der Weise begeben, dass sie mit den Pfandbriefen zusammengefasst werden, mit ihnen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe erhöhen. Der

Begriff "*Pfandbriefe*" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebene Pfandbriefe.

§ 2 (**Verzinsung**)

- (1) Die Pfandbriefe werden zu ihrem ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem 5. Juli 2019 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 3 definiert) (ausschließlich) zum Zinssatz pro Jahr verzinst. Der jeweilige Zinsbetrag wird, vorbehaltlich einer Verschiebung gemäß der Geschäftstagskonvention, gemäß § 4 (2) nachträglich an jedem Zinszahltag gemäß den Bestimmungen des § 4 (1) zur Zahlung fällig. Die erste Zinszahlung wird, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (2), am 5. Juli 2020 erfolgen.
- (2) "**Zinssatz**" meint 1,875 % *per annum*.
"**Zinszahltag**" meint den 5. Juli eines jeden Jahres sowie den Fälligkeitstag.
- (3) Die Berechnung des Zinsbetrags (der "**Zinsbetrag**") erfolgt, indem das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient mit dem Gesamtnennbetrag multipliziert wird.
- (4) "**Zinstagequotient**" ist bei der Berechnung des auf einen Pfandbrief entfallenden Zinsbetrags für jeglichen Zeitraum (der "**Berechnungszeitraum**") die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird.

§ 3 (**Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag**)

Die Pfandbriefe werden am 5. Juli 2022 (der "**Fälligkeitstag**") in Höhe der festgelegten Stückelung (der "**Rückzahlungsbetrag**") zur Rückzahlung fällig.

§ 4 (**Zahlungen**)

- (1) Die Emittentin verpflichtet sich,
 - (a) den Zinsbetrag an jedem Zinszahltag zu zahlen und
 - (b) den Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zu zahlen.Die in diesem Absatz (1) genannten Beträge sowie alle weiteren gemäß diesen Pfandbriefbedingungen geschuldeten Beträge werden auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 einer solchen Einheit aufgerundet werden.
- (2) Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf die Pfandbriefe (der "**Zahltag**") auf einen Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, dann haben die Pfandbriefgläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag.

Die Pfandbriefgläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

"**Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem und TARGET2 für Geschäfte geöffnet sind und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in New York abwickeln.

"**TARGET2**" ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).

- (3) Alle Zahlungen werden an die Hauptzahlstelle (wie in § 5 definiert) geleistet. Die Hauptzahlstelle zahlt die fälligen Beträge an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Pfandbriefgläubiger. Die Zahlung an das Clearing System befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen.
- (4) Sofern die Emittentin Zahlungen unter den Pfandbriefen bei Fälligkeit nicht leistet, wird der fällige Betrag auf Basis des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹ verzinst. Diese Verzinsung beginnt an dem Tag der Fälligkeit der Zahlung (einschließlich) und endet mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Zahlung vorangeht (ausschließlich).
- (5) Zinszahlungen auf die Pfandbriefe, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, erfolgen nur nach Lieferung der Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum (wie in § 1 definiert) durch die relevanten Teilnehmer am Clearing System.

§ 5

(Hauptzahlstelle, Zahlstelle)

- (1) Die Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**"). Die Emittentin kann zusätzliche Zahlstellen (die "**Zahlstellen**") ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § 8 mitzuteilen.
- (2) Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Hauptzahlstelle oder eine zusätzliche Zahlstelle daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle oder zusätzliche Zahlstelle zu erfüllen, ist die Emittentin verpflichtet, eine andere Bank von internationalem Rang als Hauptzahlstelle oder zusätzliche Zahlstelle zu ernennen. Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle oder zusätzliche Zahlstelle ist von der Emittentin unverzüglich gemäß § 8 mitzuteilen.
- (3) Die Hauptzahlstelle und die Zahlstellen handeln im Zusammenhang mit den Pfandbriefen ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin, übernehmen keine Verpflichtungen gegenüber den Pfandbriefgläubigern und stehen in keinem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu diesen. Die Hauptzahlstelle und die Zahlstellen sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.
- (4) Falls es sich nicht um einen offensichtlichen Fehler handelt, sind Entscheidungen der Hauptzahlstelle endgültig und für die Emittentin sowie die Pfandbriefgläubiger verbindlich.

§ 6

(Steuern)

Zahlungen auf die Pfandbriefe werden nur nach Abzug und Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder staatlicher Gebühren gleich welcher Art, die unter jedwedem anwendbaren Rechtssystem oder in jedwedem Land, das die Steuerhoheit beansprucht, von oder im Namen einer Gebietskörperschaft oder Behörde des Landes, die zur Steuererhebung ermächtigt ist, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (die "**Steuern**") geleistet, soweit ein solcher Abzug oder Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben ist. Die Emittentin hat gegenüber den zuständigen Regierungsbehörden Rechenschaft über die abgezogenen oder einbehaltenen Steuern abzulegen.

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte (sofern mindestens ein Verbraucher beteiligt ist) oder acht Prozentpunkte (sofern kein Verbraucher beteiligt ist) über dem von der Deutschen Bundesbank zum jeweiligen Zeitpunkt veröffentlichten Basiszinssatz.

§ 7

(Rang)

Die Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen sind unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen, sofern gesetzlich nicht anders vorgeschrieben, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.

§ 8

(Mitteilungen)

(1) *Mitteilungen*

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Pfandbriefe sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen und, soweit gesetzlich erforderlich in einem Börsenpflichtblatt.

Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.*

Anstelle der in Absatz (1) erwähnten Veröffentlichung in einem Börsenpflichtblatt darf die Emittentin die jeweilige Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Pfandbriefgläubiger übermitteln, sofern das Regelwerk der Börse, an der die Pfandbriefe notiert sind, diese Form der Mitteilung gestattet. Jede solche Mitteilung gilt am vierten Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Pfandbriefgläubiger bewirkt.

"**TARGET2 Bankgeschäftstag**" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.

§ 9

(Rückerwerb)

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Pfandbriefe am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Von der Emittentin zurückgekaufte Pfandbriefe können nach Ermessen der Emittentin von der Emittentin gehalten, erneut verkauft oder der Hauptzahlstelle zur Entwertung übermittelt werden.

§ 10

(Vorlegungsfrist)

Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB vorgesehene Vorlegungsfrist wird für die Pfandbriefe auf zehn Jahre verkürzt.

§ 11

(Teilunwirksamkeit)

Sollte eine Bestimmung dieser Pfandbriefbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine in Folge Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Pfandbriefbedingungen entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Pfandbriefbedingungen und den Interessen der Parteien entsprechende Regelung auszufüllen.

§ 12

(Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand, Sprache)

- (1) Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Pfandbriefgläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist München.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den in diesen Pfandbriefbedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.
- (4) Diese Pfandbriefbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

§ 1

(Series, Form of Pfandbriefe, Issuance of Additional Pfandbriefe)

- (1) This Tranche of the series (the "**Series**") of public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) (the "**Pfandbriefe**") of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") is being issued on 5 July 2019 (the "**Issue Date**") in bearer form pursuant to these terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") in U.S. dollars (the "**Specified Currency**" or "**USD**") in the aggregate principal amount of U.S. Dollar 500,000,000 (the "**Aggregate Principal Amount**") in the denomination of USD 2,000 (the "**Specified Denomination**").
- (2) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note in bearer form (the "**Permanent Global Note**", and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and each a "**Global Note**") on or after the 40th day after the Issue Date (the "**Exchange Date**") only upon delivery of certifications, to the effect that the beneficial owner or owners of the Pfandbriefe represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person or are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions) (the "**Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates**"). The details of such exchange shall be entered into the records of the ICSDs (as defined below).

The holders of the Pfandbriefe (the "**Pfandbriefeholders**") are not entitled to receive definitive Pfandbriefe. The Pfandbriefe as co-ownership interests in the Global Notes may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Permanent Global Note.

"**U.S. persons**" means such persons as defined in Regulation S of the United States Securities Act of 1933 and particularly includes residents of the United States as well as American stock corporations and private companies.

The Global Notes bear the manual or facsimile signatures of two authorised representatives of the Issuer as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined in § 5 below) and the manual signature of the independent trustee (the Treuhänder) for the Issuer appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "**BaFin**").

- (3) The Pfandbriefe are issued in new global note form and are kept in custody by a common safekeeper ("**Common Safekeeper**") on behalf of both ICSDs. The principal amount of the Pfandbriefe represented by the Global Note shall be the aggregate amount entered into the records of both ICSDs from time to time. The records of the ICSDs (which each ICSD holds for its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Pfandbriefe) shall be conclusive evidence of the principal amount of the Pfandbriefe represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of the Pfandbriefe so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest or purchase and cancellation of any of the Pfandbriefe represented by the Global Note details of such redemption, interest payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note, shall be entered *pro rata* into the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Pfandbriefe reflected in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Pfandbriefe so redeemed or purchased and cancelled.

- (5) The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Pfandbriefeholders to issue additional Pfandbriefe with identical terms, so that the same shall be consolidated and

form a single series with the Series comprising the Pfandbriefe. The term "*Pfandbriefe*" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Pfandbriefe.

§ 2

(Interest)

- (1) The Pfandbriefe shall bear interest on their outstanding Aggregate Principal Amount from 5 July 2019 (the "**Interest Commencement Date**") (including) to the Maturity Date (as defined in § 3 below) (excluding) at the Interest Rate *per annum*. The respective Interest Amount shall, subject to an adjustment in accordance with the business day convention pursuant to § 4 (2), be payable in arrear on each Interest Payment Date pursuant to the provisions in § 4 (1). The first payment of interest shall, subject to adjustment pursuant to § 4 (2), be made on 5 July 2020.
- (2) "**Interest Rate**" means 1.875 per cent. *per annum*.
"**Interest Payment Date**" means the 5 July of each year and the Maturity Date.
- (3) The calculation of the Interest Amount (the "**Interest Amount**") occurs by multiplying the product of the Interest Rate and the Day Count Fraction with the Aggregate Principal Amount.
- (4) "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time (the "**Calculation Period**") the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months.

§ 3

(Maturity, Redemption Amount)

The Pfandbriefe shall be redeemed on 5 July 2022 (the "**Maturity Date**") at their Specified Denomination (the "**Redemption Amount**").

§ 4

(Payments)

- (1) The Issuer undertakes
 - (a) to pay the Interest Amount on each Interest Payment Date and
 - (b) to pay the Redemption Amount on the Maturity Date.The amounts mentioned in this paragraph (1) and all further 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) If the due date for any payment under the Pfandbriefe (the "**Payment Date**") is not a Banking Day then the Pfandbriefholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day.
The Pfandbriefholders shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.
"**Banking Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System and TARGET2 are open for business and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in New York.
"**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).
- (3) All payments shall be made to the Principal Paying Agent (as defined in § 5). 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 Pfandbriefholders. The payment to the

Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Pfandbriefe in the amount of such payment.

- (4) If the Issuer fails to make any payment under the Pfandbriefe when due, accrual of interest on due amounts continues on the basis of the default interest rate established by law¹. Such accrual of interest starts on the due date of that payment (including) and ends at the end of the day preceding the effective date of payment (excluding).
- (5) Payments of interest on the Pfandbriefe represented by a Temporary Global Note shall be made only upon delivery of the Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates (as described in § 1) by the relevant participants to the Clearing System.

§ 5

(Principal Paying Agent, Paying Agent)

- (1) The Principal Paying Agent is Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom (the "**Principal Paying Agent**"). The Issuer may appoint additional paying agents (the "**Paying Agents**") and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 8.
- (2) Should any event occur which results in the Principal Paying Agent or any additional Paying Agent being unable to continue in its function as Principal Paying Agent or additional Paying Agent, the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent or as additional Paying Agent. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent or any additional Paying Agent shall be notified promptly by the Issuer pursuant to § 8.
- (3) In connection with the Pfandbriefe, the Principal Paying Agent and the Paying Agents act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Pfandbriefholders. The Principal Paying Agent and the Paying Agents shall be exempt from the restrictions of § 181 German Civil Code.
- (4) Determinations made by the Principal Paying Agent, will, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer and the Pfandbriefholders.

§ 6

(Taxes)

Payments in respect of the Pfandbriefe shall only be made after deduction and withholding of current or future taxes, levies or governmental charges, regardless of their nature, which are imposed, levied or collected (the "**Taxes**") under any applicable system of law or in any country which claims fiscal jurisdiction by or for the account of any political subdivision thereof or government agency therein authorised to levy Taxes, to the extent that such deduction or withholding is required by law. The Issuer shall account for the deducted or withheld Taxes with the competent government agencies.

§ 7

(Status)

The obligations under the Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank, unless provided otherwise by law, at least *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer from Public Sector Pfandbriefe.

¹ The default rate of interest pursuant to §§ 288 para 1, 247 para 1 of the German Civil Code (BGB) is five percentage points (if at least one consumer is involved) or eight percentage points (if no consumer is involved) above the basic rate of interest published by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*) from time to time.

§ 8

(Notices)

(1) *Publication.*

All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and, to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).

(2) *Notification to Clearing System.*

The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Pfandbriefholders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Pfandbriefe are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Pfandbriefholders on the fourth Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

"**TARGET2 Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.

§ 9

(Repurchase)

The Issuer shall be entitled at any time to purchase Pfandbriefe in the market or otherwise and at any price. Pfandbriefe repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.

§ 10

(Presentation Period)

The presentation period provided in § 801 paragraph (1) sentence 1 of the German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Pfandbriefe.

§ 11

(Partial Invalidity)

Should any provision of these Terms and Conditions of the Pfandbriefe be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions of the Pfandbriefe is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions of the Pfandbriefe and is in the interest of the parties.

§ 12

(Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction, Language)

- (1) The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Pfandbriefholders shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) Place of performance is Munich.
- (3) To the extent permitted by law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by the terms and conditions of these Pfandbriefe shall be brought before the court in Munich.

- (4) These Terms and Conditions are written in the German language. An English language translation is attached. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.

Part II

Material Interest

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer Not Applicable

Reasons for the Offer and Use of Proceeds

Not applicable. The net proceeds from each issue of Pfandbriefe will be used by the Issuer for its general corporate purposes, i.e. making profits.

Securities Identification Numbers

Issuer Legal Entity Identifier (LEI):	2ZCNRR8UK83OBTEK2170
Common Code:	201931231
ISIN Code:	XS2019312318
German Securities Code (WKN):	HV2ASL

Yield

Yield on issue price: 1.977 per cent. *per annum*

Terms and Conditions of the offer

The smallest transferable denomination is USD 2,000.

The smallest tradeable denomination is USD 2,000.

The Pfandbriefe will be offered to qualified investors and institutional investors by a management or dealer group.

Application for admission to trading of the Pfandbriefe will be made on the following regulated or equivalent markets: Luxembourg Stock Exchange.

Application for listing will be made on the following markets: Luxembourg Stock Exchange.

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: Not Applicable

Method of Distribution

- Non-Syndicated
- Syndicated

Management Details including Form of Commitments

Dealer/Management Group (specify)

Joint Lead Managers:

Bayerische Landesbank

Brienner Straße 18
80333 Munich
Germany

Citigroup Global Markets Limited

Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Credit Suisse Securities (Europe) Limited

One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom

NatWest Markets Plc
250 Bishopsgate
London EC2M 4AA
United Kingdom

The Toronto-Dominion Bank
60 Threadneedle Street
London EC2R 8AP
United Kingdom

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

- firm commitment
- no firm commitment/best efforts arrangements

Subscription Agreement	Yes
Date of subscription agreement	2 July 2019
Commissions	Yes
Management and Underwriting Commission (specify)	0.175 per cent. of the Aggregate Principal Amount
Estimated net proceeds:	USD 497,660,000
Estimated total expenses:	Not Applicable
Listing(s) and admission to trading	Yes
<input type="checkbox"/> Munich Stock Exchange	
<input type="checkbox"/> Regulated Market	
<input type="checkbox"/> Other Market Segment	
■ Luxembourg Stock Exchange	
■ Regulated Market	
<input type="checkbox"/> EuroMTF	
<input type="checkbox"/> Other:	
All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Pfandbriefe of the same class of the Pfandbriefe issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	Not Applicable
<input type="checkbox"/> Regulated Market of the Munich Stock Exchange	
<input type="checkbox"/> Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange	
<input type="checkbox"/> Other:	
<input type="checkbox"/> None	
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in	Not Applicable

secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

Stabilising Dealer(s)/Manager(s):

Not Applicable

Consent to the use of the Prospectus

No

■ **Rating**

Moody's: Aaa (stable outlook)

Fitch: AAA (stable outlook)

Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") and Fitch Deutschland GmbH ("**Fitch**") are established in the European Community and are registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 May 2011 (the "**CRA Regulation**").

The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

UniCredit Bank AG



Michael Furmans



Matthias PreiBer

SUMMARY

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

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

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

A. INTRODUCTION AND WARNINGS

A.1	Warning	<p>This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus.</p> <p>The investor should base any decision to invest in the Public Sector Pfandbriefe (<i>Öffentliche Pfandbriefe</i>) (as defined in item C.1 below) (the "Pfandbriefe") on consideration of the Base Prospectus as a whole.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>UniCredit Bank AG (the "Issuer" or "HVB" and HVB, together with its consolidated subsidiaries, the "HVB Group"), Arabellastrasse 12, 81925 Munich, which in its capacity as Issuer assumes liability for the Summary including any translation thereof, as well as any person which has tabled it, may be held liable, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all necessary key information.</p>
A.2	<p>Consent to the use of the base prospectus</p> <p>Indication of the offer period</p> <p>Other conditions attached to the consent</p> <p>Provision of terms and conditions of the offer by financial intermediary</p>	<p>Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Base Prospectus for subsequent resale or final placement of the Pfandbriefe by financial intermediaries.</p> <p>Not applicable. No consent is given.</p> <p>Not applicable. No consent is given.</p> <p>Not applicable. The Issuer has not given its consent to the use of the Base Prospectus.</p>

B. ISSUER

B.1	Legal and commercial name	UniCredit Bank AG is the legal name. HypoVereinsbank is the commercial name.
-----	---------------------------	--

B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	HVB has its registered office at Arabellastrasse 12, 81925 Munich, was incorporated in Germany and is registered with the Commercial Register at the Local Court (<i>Amtsgericht</i>) in Munich under number HRB 42148, incorporated as a stock corporation under the laws of the Federal Republic of Germany.																																													
B.4b	Known trends affecting the issuer and the industries in which it operates	The performance of HVB Group will also in 2019 depend on the future development on the financial and capital markets, and the real economy as well as on the imponderables related. In this environment, HVB Group reviews its business strategy on a regular as well as on an ad hoc basis and adopts it where necessary.																																													
B.5	Description of the group and the issuer's position within the group	HVB is the parent company of HVB Group. HVB Group holds directly and indirectly equity participations in various companies. HVB has been an affiliated company of UniCredit S.p.A., Milan ("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 HVB's share capital.																																													
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable; profit forecasts or estimates are not prepared by the Issuer.																																													
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable; Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, the independent auditor (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) of HVB, has audited the consolidated financial statements (<i>Konzernabschluss</i>) of HVB Group for the financial year ended 31 December 2017 and for the financial year ended 31 December 2018 and the unconsolidated financial statements of HVB for the financial year ended 31 December 2017 and for the financial year ended 31 December 2018 and has in each case issued an unqualified audit opinion thereon.																																													
B.12	Selected historical key financial information	<p>Consolidated Financial Highlights as of 31 December 2018*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Key performance indicators</th> <th>1/1/2018 – 31/12/2018</th> <th>1/1/2017 – 31/12/2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Net operating profit¹⁾</td> <td>€1,587m</td> <td>€1,517m</td> </tr> <tr> <td>Profit before tax</td> <td>€392m</td> <td>€1,597m</td> </tr> <tr> <td>Consolidated profit</td> <td>€238m</td> <td>€1,336m</td> </tr> <tr> <td>Earnings per share</td> <td>€0.29</td> <td>€1.66</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th>Balance sheet figures</th> <th>31/12/2018</th> <th>31/12/2017</th> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>€286,688m</td> <td>€299,060m</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity</td> <td>€17,751</td> <td>€18,874m</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th>Key capital ratios</th> <th>31/12/2018</th> <th>31/12/2017</th> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 capital²⁾</td> <td>€16,454m</td> <td>€16,639m</td> </tr> <tr> <td>Core capital (Tier 1 capital)²⁾</td> <td>€16,454m</td> <td>€16,639m</td> </tr> <tr> <td>Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)</td> <td>€82,592m</td> <td>€78,711m</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 capital ratio^{2),3)}</td> <td>19.9%</td> <td>21.1%</td> </tr> </tbody> </table>	Key performance indicators	1/1/2018 – 31/12/2018	1/1/2017 – 31/12/2017	Net operating profit ¹⁾	€1,587m	€1,517m	Profit before tax	€392m	€1,597m	Consolidated profit	€238m	€1,336m	Earnings per share	€0.29	€1.66				Balance sheet figures	31/12/2018	31/12/2017	Total assets	€286,688m	€299,060m	Shareholders' equity	€17,751	€18,874m				Key capital ratios	31/12/2018	31/12/2017	Common Equity Tier 1 capital ²⁾	€16,454m	€16,639m	Core capital (Tier 1 capital) ²⁾	€16,454m	€16,639m	Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€82,592m	€78,711m	Common Equity Tier 1 capital ratio ^{2),3)}	19.9%	21.1%
Key performance indicators	1/1/2018 – 31/12/2018	1/1/2017 – 31/12/2017																																													
Net operating profit ¹⁾	€1,587m	€1,517m																																													
Profit before tax	€392m	€1,597m																																													
Consolidated profit	€238m	€1,336m																																													
Earnings per share	€0.29	€1.66																																													
Balance sheet figures	31/12/2018	31/12/2017																																													
Total assets	€286,688m	€299,060m																																													
Shareholders' equity	€17,751	€18,874m																																													
Key capital ratios	31/12/2018	31/12/2017																																													
Common Equity Tier 1 capital ²⁾	€16,454m	€16,639m																																													
Core capital (Tier 1 capital) ²⁾	€16,454m	€16,639m																																													
Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€82,592m	€78,711m																																													
Common Equity Tier 1 capital ratio ^{2),3)}	19.9%	21.1%																																													

		Core capital ratio (Tier 1 ratio) ^{2),3)}	19.9%	21.1%
		<p>* Figures shown in this table are audited and taken from the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2018.</p> <p>1) Net operating profit results (until 2017: net operating profit according to IAS 39, since 2018: net operating profit according IFRS 9) from the P/L line items net interest, dividends and other income from equity investments, net fees and commissions , net trading income, net gains/(losses) on financial assets and liabilities at fair value, net gains/(losses) on derecognition of financial instruments measured at cost, net other expenses/income, operating costs and net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments IAS39 (until 31/12/2017) and credit impairment losses IFRS 9 (since 1/1/2018).</p> <p>2) In accordance with the financial statements approved by the Supervisory Board of UniCredit Bank AG.</p> <p>3) Calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk.</p>		
	Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change	There has been no material adverse change in the prospects of HVB Group since 31 December 2018, the date of its last published audited financial statements (Annual Report 2018).		
	Description of significant change in the financial position subsequent to the period covered by the historical financial information	There has been no significant change in the financial position of HVB Group which has occurred since 31 December 2018.		
B.13	Recent developments	Not applicable. There are no recent events particular to HVB which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.		
B.14	B.5 plus statement of dependency upon other entities within the group	<p>See B.5</p> <p>Not applicable. HVB is not dependent on any entity within HVB Group.</p>		
B.15	Principal activities	HVB offers a comprehensive range of banking and financial products and services to private, corporate and public sector customers, international companies and institutional customers.		

		<p>This range extends from mortgage loans, consumer loans, savings-and-loan and insurance products, and banking services for private customers through to business loans and foreign trade financing and investment banking products for corporate customers.</p> <p>In the private banking and wealth management customer segments, HVB offers comprehensive financial and asset planning with needs-based advisory services by generalists and specialists.</p> <p>HVB Group continues to be the centre of competence for the international markets and investment banking operations of the entire UniCredit. In addition, the Corporate & Investment Banking business segment acts as a product factory for customers in the Commercial Banking business segment.</p>															
B.16	Direct or indirect ownership or control	UniCredit S.p.A. holds directly 100% of UniCredit Bank's share capital.															
B.17	Ratings	<p>Investors should keep in mind that a rating does not constitute a recommendation to purchase, sell or hold the debt securities issued by the Issuer.</p> <p>Moreover, the ratings awarded by the rating agencies may at any time be suspended, downgraded or withdrawn.</p> <p>Pfandbriefe currently issued by HVB have been rated as follows by Fitch Deutschland GmbH ("Fitch") and Moody's Deutschland GmbH ("Moody's") (Status: January 2019):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Public Sector Pfandbriefe</th> <th>Outlook</th> <th>Mortgage Pfandbriefe</th> <th>Outlook</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>-</td> <td>Aaa</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>AAA</td> <td>stable</td> <td>AAA</td> <td>stable</td> </tr> </tbody> </table> <p>Fitch's long-term credit ratings are set up along a scale from AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, RD down to D. Fitch uses the intermediate modifiers "+" and "-" to denote relative status within the categories from AA to B. Fitch has also the possibility for guidance (termed "on watch") as to whether a rating is likely to be upgraded (positive), downgraded (negative) or uncertain (evolving). Outlooks are used to indicate the direction of a rating as the indication could be positive, negative, stable or evolving. Fitch's short-term ratings reflect a bank's vulnerability to default in the short term at the levels F1+, F1, F2, F3, B, C, RD and D.</p> <p>Moody's appends long-term obligation ratings at the following levels: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca and C. To each generic rating category from Aa to Caa Moody's assigns the numerical modifiers "1", "2" and "3". The modifier "1" indicates that the bank is in the higher end of its letter-rating category, the modifier "2" indicates a mid-range ranking and the modifier "3" indicates that the bank is in the lower end of its letter-rating category. Moody's also has the option of adding further guidance (referred to as "under review") as to whether a rating is likely to be upgraded (possible upgrade), downgraded (possible downgrade) or uncertain (direction uncertain). Outlooks are assigned indicating the direction of any pressure. Characteristics are positive, negative, stable and developing. Moody's short-term ratings are opinions of the ability of issuers to honour short-term</p>		Public Sector Pfandbriefe	Outlook	Mortgage Pfandbriefe	Outlook	Moody's	Aaa	-	Aaa	-	Fitch	AAA	stable	AAA	stable
	Public Sector Pfandbriefe	Outlook	Mortgage Pfandbriefe	Outlook													
Moody's	Aaa	-	Aaa	-													
Fitch	AAA	stable	AAA	stable													

		financial obligations and range from P-1, P-2, P-3 down to NP (Not Prime).
--	--	--

C. PFANDBRIEFE

C.1	Type and class of the securities	<p>Pfandbriefe.</p> <p>"Pfandbriefe" are debt instruments in bearer form (<i>Inhaberpfandbriefe</i>) pursuant to § 793 German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>) and will be issued as mortgage Pfandbriefe (<i>Hypothekendarlehenpfandbriefe</i>) or public sector Pfandbriefe (<i>Öffentliche Pfandbriefe</i>), whereas mortgage and public sector Pfandbriefe are covered by separate pools of mortgage loans ("Mortgage Pfandbriefe") or public loans ("Public Sector Pfandbriefe").</p> <p>Each tranche of Pfandbriefe will be issued at an issue price, which is at par, at a discount to par or at a premium over par.</p> <p>The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global note without interest coupons which will be exchangeable for a permanent global note without interest coupons.</p> <p>The holders of the Pfandbriefe (the "Pfandbriefholders") are not entitled to receive definitive Pfandbriefe.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Series</th> <th>Tranche</th> <th>ISIN</th> <th>WKN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2056</td> <td>1</td> <td>XS2019312318</td> <td>HV2ASL</td> </tr> </tbody> </table>	Series	Tranche	ISIN	WKN	2056	1	XS2019312318	HV2ASL
Series	Tranche	ISIN	WKN							
2056	1	XS2019312318	HV2ASL							
C.2	Currency of the securities issue	The Pfandbriefe are issued in U.S. dollars (the " Specified Currency " or " USD ").								
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities	Not applicable. The Pfandbriefe are freely transferable.								
C.8	Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights	<p>Pfandbriefholders have the right of interest payments at the respective Interest Payment Date (as defined in C.9) and repayment of the principal amount (or if the Pfandbriefe may be redeemed early, at an amount which is either equal to or above the principal amount of the Pfandbriefe (or, with respect to Zero Coupon Pfandbriefe, equal to or above the issue price)) at the Maturity Date (as defined in C.9).</p> <p>Governing law of the Pfandbriefe</p> <p>The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Pfandbriefholder shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.</p> <p>Rights attached to the Pfandbriefe</p> <p>The Pfandbriefe bear interest on a fixed rate basis (as specified in C.9).</p> <p>The Pfandbriefe will be repaid at their Redemption Amount at the Maturity Date (as defined in C.9).</p> <p>Redemption Amount</p> <p>Redemption Amount means the specified denomination.</p> <p>Status of the Pfandbriefe</p> <p>Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves. Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (<i>Pfandbriefgesetz</i>) and rank, unless</p>								

		<p>provided otherwise by law, <i>pari passu</i> with all other obligations of the Issuer arising from Public Sector Pfandbriefe (<i>Öffentliche Pfandbriefe</i>) or Mortgage Pfandbriefe (<i>Hypothekenpfandbriefe</i>).</p> <p>Limitation of the rights</p> <p>Subject to certain conditions, the Issuer may redeem the Pfandbriefe early. Pfandbriefe will not be redeemable prior to their stated maturity for taxation reasons or at the option of the Pfandbriefholders.</p>
C.9	Interest	<p>Interest Rate</p> <p>Fixed rate Pfandbriefe: 1.875 % <i>per annum</i>.</p> <p>Interest Commencement Date</p> <p>The issue date of the Pfandbriefe.</p> <p>Interest Payment Dates</p> <p>5 July of each year, starting on 5 July 2020.</p> <p>Underlying on which the Interest Rate is based</p> <p>Not applicable. Interest on the Pfandbriefe is not based on an underlying.</p> <p>Maturity Date including Repayment Procedures</p> <p>5 July 2022.</p> <p>Any payment in respect of Pfandbriefe shall be made to the clearing system for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Pfandbriefholders.</p> <p>Indication of Yield</p> <p>1.977 % <i>per annum</i>.</p>
C.10	Description of the influence of the derivative component on the value of the Pfandbriefe	Not applicable. The Pfandbriefe do not have a derivative component.
C.11	Admission to trading	Application will be made for the Pfandbriefe to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange.

D. RISKS

D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer	<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Risks related to the issuer's financial situation: Liquidity risk</i> <p>(i) Risks that HVB Group will not be able to meet its payment obligations on time or in full and (ii) risks that HVB Group is not able to obtain sufficient liquidity when required or (iii) that liquidity will only be available at higher interest rates and (iv) systemic risk.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Risks related to the issuer's financial situation: Risks arising from pension commitments</i> <p>Risk that the pension provider will have to provide additional capital to service the vested pension commitments.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Risks related to the issuer's specific business activities: Risk from</i>
-----	--	---

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

		<p>Group and impact on the supervisory review and evaluation process (SREP) on the business performance of HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Strategic and macroeconomic risks</i> <p>Risks arising in connection with economic developments in Germany and by developments on the international financial and capital markets; Risks arising in connection with interest rate levels.</p>
D.3	Key information on the key risks that are specific to the securities	<p>If one or more of the following risks will materialise, this may have a negative impact on the value of the Pfandbriefe.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Potential conflicts of interest <p>Conflict of interest risk is related to the possibility that certain functions of the Issuer, dealers or agents or events with respect to Pfandbriefe may be adverse to the interests of the Pfandbriefholders.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risks related to the market <p>(i) Risk that no active trading market for the Pfandbriefe exists; (ii) The offering volume described in the Final Terms does not allow any conclusions on the volume of the Pfandbriefe actually issued, and thus on the liquidity of the potential secondary market; (iii) The market value of the Pfandbriefe will be affected by the creditworthiness of the Issuer and by a number of further factors and any investor might suffer a loss when selling the Pfandbriefe; (iv) Risk relating to the expansion of the spread between bid and offer prices – If the spread between bid and offer prices is temporarily expanded, Pfandbriefholders may only be able to sell Pfandbriefe at a price below their actual value; (v) Currency risk with respect to the Pfandbriefe; (vi) Pfandbriefholders may not be able to conclude hedging transactions.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risks related to the Pfandbriefe in general <p>(i) Credit risk of the Issuer; (ii) Legality of purchase is the sole responsibility of any potential investor; (iii) Financial market turmoil, German Bank Restructuring Act and other governmental or regulatory intervention may negatively affect the claims of Pfandbriefholders; (iv) Each investor must determine based on its own independent review and professional advice whether the investment is suitable; (v) Risks arising from financing the purchase of the Pfandbriefe; (vi) Potential investors should take into account any transaction costs related to the purchase of Pfandbriefe; (vii) Inflation risk is the risk of future money depreciation and may reduce the real yield on a Pfandbrief; (viii) Transactions to reduce risks may lead to a failure of the envisaged hedging transaction; (ix) Investors may be required to pay taxes or other charges on the Pfandbriefe; (x) Interest rate risk – the interest level on the financial markets may fluctuate and cause the value of the Pfandbriefe to change; (xi) Reinvestment risk means that an investor might not be able to reinvest the amount freed from a Pfandbrief at a comparable interest rate; (xii) Negative effect of hedging arrangements by the Issuer on the Pfandbriefe; (xiii) If the Issuer's Call-Option is exercised it means a Pfandbriefholder is exposed to the risk that due to early redemption his investment may have a lower than expected yield.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Specific risks related to the Pfandbriefe <p>Fixed Rate Pfandbriefe</p> <p>A Pfandbriefholder of Fixed Rate Pfandbriefe is exposed to the risk that the price of such Pfandbriefe falls as a result of changes in the market</p>

		<p>interest rate.</p> <p>U.S. Foreign Account Tax Compliance Withholding</p> <p>With respect to Pfandbriefe issued after the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury Regulations define the term “foreign pass-thru payments” are filed with the U.S. Federal Register (such applicable date, the Grandfather Date) (and any Pfandbriefe which are treated as equity for U.S. federal tax purposes, whenever issued), the Issuer may, under certain circumstances, be required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder (FATCA) to withhold U.S. tax at a rate of 30% on all or a portion of payments of interest which are treated as “foreign pass-thru payments” made on or after the date that is two years after the date on which the term “foreign pass-thru payments” is defined in U.S. Treasury Regulations published in the U.S. Federal Register, to an investor or any other non U.S. financial institution (an FFI) through which payment on the Pfandbriefe is made that is not in compliance with FATCA.</p>
--	--	--

E. OFFER

E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	Not applicable. The net proceeds from each issue of Pfandbriefe will be used by the Issuer for its general corporate purposes, i.e. making profits.
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	<p>The smallest transferable denomination is USD 2,000.</p> <p>The smallest tradable denomination is USD 2,000.</p> <p>The Pfandbriefe will be offered to qualified investors and institutional investors by a management or dealer group.</p> <p>Application for admission to trading of the Pfandbriefe will be made on the following regulated or equivalent markets: Luxembourg Stock Exchange.</p> <p>Application to trading will be made on the following markets: Luxembourg Stock Exchange.</p>
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest	Any dealer and/or its affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, any of such dealers and their affiliates may have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	Not applicable. No such expenses will be charged to the investor by the Issuer or a dealer.

ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen setzen sich aus den Offenlegungspflichten zusammen, die als "**Elemente**" bezeichnet werden. Diese Elemente sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) gegliedert.

Diese Zusammenfassung beinhaltet alle Elemente, die in einer Zusammenfassung für diese Art von Wertpapieren und Emittent enthalten sein müssen. Da die Angabe einiger Elemente nicht erforderlich ist, können Lücken in der Nummerierung der Elemente enthalten sein.

Sollte für diese Art von Wertpapieren und Emittent die Angabe eines Elements in der Zusammenfassung erforderlich sein, besteht die Möglichkeit, dass in Bezug auf das Element maßgebliche Informationen nicht zur Verfügung gestellt werden können. In diesem Fall wird in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Elements mit dem Vermerk 'Nicht anwendbar' eingefügt.

A. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

A.1	Warnhinweis	<p>Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zum Basisprospekt verstanden werden.</p> <p>Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die Öffentliche Pfandbriefe (wie nachstehend in Element C.1 definiert) (die „Pfandbriefe“) auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen.</p> <p>Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung dieses Basisprospektes vor Prozessbeginn zu tragen haben.</p> <p>Die UniCredit Bank AG (die "Emittentin" oder "HVB" und HVB, zusammen mit ihren konsolidierten Beteiligungen, die "HVB Group"), Arabellastraße 12, 81925 München, die in ihrer Eigenschaft als Emittentin die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich der Übersetzungen hiervon übernimmt, sowie diejenigen Personen, von denen der Erlass ausgeht, können hierfür haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.</p>
A.2	<p>Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts</p> <p>Angabe der Angebotsfrist</p> <p>Sonstige Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist</p> <p>Zurverfügungstellung der Angebotsbedingungen durch Finanzintermediäre</p>	<p>Nicht anwendbar. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Pfandbriefe durch Finanzintermediäre.</p> <p>Nicht anwendbar. Eine Zustimmung wurde nicht erteilt.</p> <p>Nicht anwendbar. Eine Zustimmung wird nicht erteilt.</p> <p>Nicht anwendbar. Die Emittentin hat keine Zustimmung zur Nutzung des Prospekts erteilt.</p>

B. EMITTENTIN

B.1	Juristischer und kommerzieller Name	UniCredit Bank AG ist der gesetzliche Name. HypoVereinsbank ist der kommerzielle Name.																											
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht / Land der Gründung	Die HVB hat ihren Unternehmenssitz in der Arabellastraße 12, 81925 München, wurde in Deutschland gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nr. HRB 42148 als Aktiengesellschaft nach deutschem Recht eingetragen.																											
B.4b	Bekannt Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Die geschäftliche Entwicklung der HVB Group wird auch 2019 von der künftigen Situation an den Finanz- und Kapitalmärkten und in der Realwirtschaft sowie den damit verbundenen Unwägbarkeiten abhängig bleiben. In diesem Umfeld überprüft die HVB Group ihre Geschäftsstrategie regelmäßig sowie anlassbezogen und passt diese erforderlichenfalls an.																											
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	Die HVB ist die Muttergesellschaft der HVB Group. Die HVB Group hält direkt und indirekt Anteile an verschiedenen Gesellschaften. Seit November 2005 ist die HVB ein verbundenes Unternehmen der UniCredit S.p.A., Mailand, Italien ("UniCredit S.p.A.", und zusammen mit ihren konsolidierten Beteiligungen die "UniCredit") und damit seitdem als Teilkonzern ein wesentlicher Bestandteil der UniCredit. Die UniCredit S.p.A. hält direkt 100% des Grundkapitals der HVB.																											
B.9	Gewinnprognosen oder –schätzungen	Nicht anwendbar; Gewinnprognosen oder –schätzungen werden von der Emittentin nicht erstellt.																											
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar; Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, der unabhängige Wirtschaftsprüfer der HVB, hat die Konzernabschlüsse der HVB Group für das zum 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr und für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr sowie die nicht konsolidierten Finanzangaben der HVB für das zum 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr und für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr geprüft und jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.																											
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen	<p>Konsolidierte Finanzkennzahlen zum 31. Dezember 2018*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kennzahlen der Erfolgsrechnung</th> <th>1.1.2018 – 31.12.2018</th> <th>1.1.2017 – 31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge IAS 39¹/Wertminderungsaufwand IFRS 9²</td> <td>1.587 Mio €</td> <td>€1.517 Mio.</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis vor Steuern</td> <td>392 Mio €</td> <td>€1.597 Mio.</td> </tr> <tr> <td>Konzernjahresüberschuss</td> <td>238 Mio €</td> <td>€1.336 Mio.</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis je Aktie</td> <td>0,29 €</td> <td>€1,66</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Bilanzzahlen</td> <td>31.12.2018</td> <td>31.12.2017</td> </tr> <tr> <td>Bilanzsumme</td> <td>286.688 Mio €</td> <td>€299.060 Mio.</td> </tr> <tr> <td>Bilanzielles Eigenkapital</td> <td>17.751 Mio €</td> <td>€18.874 Mio.</td> </tr> </tbody> </table>	Kennzahlen der Erfolgsrechnung	1.1.2018 – 31.12.2018	1.1.2017 – 31.12.2017	Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge IAS 39 ¹ /Wertminderungsaufwand IFRS 9 ²	1.587 Mio €	€1.517 Mio.	Ergebnis vor Steuern	392 Mio €	€1.597 Mio.	Konzernjahresüberschuss	238 Mio €	€1.336 Mio.	Ergebnis je Aktie	0,29 €	€1,66				Bilanzzahlen	31.12.2018	31.12.2017	Bilanzsumme	286.688 Mio €	€299.060 Mio.	Bilanzielles Eigenkapital	17.751 Mio €	€18.874 Mio.
Kennzahlen der Erfolgsrechnung	1.1.2018 – 31.12.2018	1.1.2017 – 31.12.2017																											
Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge IAS 39 ¹ /Wertminderungsaufwand IFRS 9 ²	1.587 Mio €	€1.517 Mio.																											
Ergebnis vor Steuern	392 Mio €	€1.597 Mio.																											
Konzernjahresüberschuss	238 Mio €	€1.336 Mio.																											
Ergebnis je Aktie	0,29 €	€1,66																											
Bilanzzahlen	31.12.2018	31.12.2017																											
Bilanzsumme	286.688 Mio €	€299.060 Mio.																											
Bilanzielles Eigenkapital	17.751 Mio €	€18.874 Mio.																											

		31.12.2018	31.12.2017
	Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen		
	Hartes Kernkapital (Common Equity Tier 1-Kapital) ²⁾	16.454 Mio €	€16.639 Mio.
	Kernkapital (Tier 1-Kapital) ²⁾	16.454 Mio €	€16.639 Mio.
	Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko)	82.592 Mio €	€78.711 Mio.
	Harte Kernkapitalquote (Common Equity Tier 1 Capital Ratio) ^{2),3)}	19,9%	21,1%
	Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio) ^{2),3)}	19,9%	21,1%
		<p>* Die Zahlen in der Tabelle sind geprüft und wurden dem Konzernabschluss der HVB Group für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr entnommen.</p> <p>1) Das Operative Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge IAS 39 (bis 31.12.2017) / Wertminderungsaufwand IFRS 9 (ab 1.1.2018) ergibt sich als Ergebnis aus den GuV-Posten Zinsüberschuss, Dividenden und ähnliche Erträge aus Kapitalinvestitionen, Provisionsüberschuss, Handelsergebnis, Gewinne/Verluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aFV, Gewinne/Verluste aus der Ausbuchung von Finanzinstrumenten at cost, Saldo sonstige Aufwendungen/Erträge, Verwaltungsaufwand und Kreditrisikovorsorge IAS 39 (bis 31.12.2017 / Wertminderungsaufwand IFRS 9 (seit 1.1.18).</p> <p>2) Nach vom Aufsichtsrat der UniCredit Bank AG gebilligtem Konzernabschluss.</p> <p>3) Berechnet auf der Basis von Risikoaktiva inklusive Äquivalente für das Marktrisiko und für das operationelle Risiko.</p>	
	Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten und geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung	Seit dem 31. Dezember 2018 dem Datum ihres zuletzt veröffentlichten und geprüften Jahresabschlusses (Geschäftsbericht 2018), ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen der Aussichten der HVB Group gekommen.	
	Signifikante Veränderungen in der Finanzlage, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind	Seit dem 31. Dezember 2018 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der HVB Group eingetreten.	

B.13	Jüngste Ereignisse	Nicht anwendbar. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der HVB, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.															
B.14	B.5 sowie Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	Siehe B.5 Nicht anwendbar. Eine Abhängigkeit der HVB von anderen Unternehmen der HVB Group besteht nicht.															
B.15	Haupttätigkeiten	Die HVB bietet Privat- und Firmenkunden, öffentlichen Einrichtungen und international operierenden Unternehmen und institutionellen Kunden eine umfassende Auswahl an Bank- und Finanzprodukten sowie – dienstleistungen an. Diese reichen von Hypothekendarlehen, Konsumentenkrediten, Bauspar- und Versicherungsprodukten und Bankdienstleistungen für Privatkunden, über Geschäftskredite und Außenhandelsfinanzierungen bis hin zu Investment-Banking-Produkten für Firmenkunden. In den Kundensegmenten Private Banking und Wealth Management bietet die HVB eine umfassende Finanz- und Vermögensplanung mit bedarfsorientierter Beratungsleistung durch Generalisten und Spezialisten an. Die HVB Group ist das Kompetenzzentrum für das internationale Markets und Investment Banking der gesamten UniCredit. Darüber hinaus fungiert der Geschäftsbereich Corporate & Investment Banking als Produktfabrik für die Kunden im Geschäftsbereich Commercial Banking.															
B.16	Unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse	Die UniCredit S.p.A. hält direkt 100% des Grundkapitals der UniCredit Bank AG.															
B.17	Ratings	Anleger sollten beachten, dass ein Rating keine Empfehlung darstellt, von der Emittentin begebene Pfandbriefe zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten. Darüber hinaus können die von den Rating-Agenturen vergebenen Ratings jederzeit aufgehoben, herabgestuft oder zurückgezogen werden. Aktuell von der HVB ausgegebenen Pfandbriefen wurden von Fitch Deutschland GmbH (" Fitch ") und Moody's Deutschland GmbH (" Moody's ") folgende Ratings verliehen (Stand: Januar 2019): <table border="1" data-bbox="528 1704 1422 1854"> <thead> <tr> <th></th> <th>Öffentliche Pfandbriefe</th> <th>Ausblick</th> <th>Hypothekendarlehen</th> <th>Ausblick</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>-</td> <td>Aaa</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>AAA</td> <td>stabil</td> <td>AAA</td> <td>stabil</td> </tr> </tbody> </table> Die langfristigen Bonitätsratings von Fitch folgen der Skala AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, RD bis hinunter zu D. Fitch verwendet die Modifikatoren "+" und "-" für alle Ratingklassen zwischen AA und B, um		Öffentliche Pfandbriefe	Ausblick	Hypothekendarlehen	Ausblick	Moody's	Aaa	-	Aaa	-	Fitch	AAA	stabil	AAA	stabil
	Öffentliche Pfandbriefe	Ausblick	Hypothekendarlehen	Ausblick													
Moody's	Aaa	-	Aaa	-													
Fitch	AAA	stabil	AAA	stabil													

		<p>die relative Position innerhalb der jeweiligen Ratingklasse anzuzeigen. Fitch kann ferner eine Einschätzung (genannt „on watch“) abgeben, ob ein Rating in naher Zukunft voraussichtlich eine Heraufstufung (positiv) erhält, eine Herabstufung (negativ) erhält oder ob die Tendenz ungewiss ist (evolving). Der Ausblick gibt eine Indikation für die potentiell zukünftige Ratingentwicklung. Fitch verwendet die Indikationen positiv, negativ, stabil oder ungewiss (evolving). Die kurzfristigen Ratings von Fitch zeigen die potenzielle Ausfallstufe durch die Stufen F1+, F1, F2, F3, B, C, RD und D an.</p> <p>Moody's vergibt langfristige Ratings anhand der folgenden Skala: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca und C. Jeder allgemeinen Ratingkategorie von Aa bis Caa weist Moody's die numerischen Modifikatoren "1", "2" und "3" zu. Der Modifikator "1" zeigt an, dass die Bank am oberen Ende ihrer Buchstaben-Ratingklasse steht, der Modifikator "2" steht für ein mittleres Ranking und der Modifikator "3" zeigt an, dass die Bank sich am unteren Ende ihrer Buchstaben-Ratingklasse befindet. Moody's kann des Weiteren eine Einschätzung (genannt „under review“ (unter Überprüfung)) abgeben, ob ein Rating in naher Zukunft voraussichtlich eine Heraufstufung (possible upgrade) erhält, eine Herabstufung (possible downgrade) erhält oder ob die Tendenz ungewiss ist (direction uncertain). Der Ausblick gibt eine Indikation für die potentiell zukünftige Ratingentwicklung. Moody's verwendet die Einschätzungen positiv, negativ, stabil oder ungewiss (developing). Die kurzfristigen Ratings von Moody's stellen eine Einschätzung der Fähigkeit des Emittenten dar, kurzfristigen finanziellen Verpflichtungen nachzukommen, und reichen von P-1, P-2, P-3 bis hinunter zu NP (Not Prime).</p>
--	--	---

C. PFANDBRIEFE

C.1	Art und Gattung der Wertpapiere	<p>Pfandbriefe.</p> <p>"Pfandbriefe" sind Inhaberpfandbriefe gemäß § 793 BGB und werden als Hypothekendarlehen oder Öffentliche Pfandbriefe begeben, wobei Hypothekendarlehen- und Öffentliche Pfandbriefe gedeckt werden durch einen Stock von hypothekengesicherten Darlehen ("Hypothekendarlehen") oder von öffentlichen Darlehen ("Öffentliche Pfandbriefe").</p> <p>Alle Tranchen von Pfandbriefen werden zu einem Ausgabepreis begeben, der dem Nennbetrag, einem Betrag unter dem Nennbetrag oder einem Betrag über dem Nennbetrag entspricht.</p> <p>Die Pfandbriefe werden anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde ohne Zinsscheine, die gegen eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine getauscht werden kann, verbrieft.</p> <p>Die Inhaber der Pfandbriefe (die "Pfandbriefgläubiger") haben keinen Anspruch auf den Erhalt von Wertpapieren in effektiven Stücken.</p> <table border="1" data-bbox="513 1756 1422 1854"> <thead> <tr> <th>Serie</th> <th>Tranche</th> <th>ISIN</th> <th>WKN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2056</td> <td>1</td> <td>XS2019312318</td> <td>HV2ASL</td> </tr> </tbody> </table>	Serie	Tranche	ISIN	WKN	2056	1	XS2019312318	HV2ASL
Serie	Tranche	ISIN	WKN							
2056	1	XS2019312318	HV2ASL							
C.2	Währung der Wertpapieremission	Die Pfandbriefe werden in US-Dollar (die " Festgelegte Währung " oder " USD ") begeben.								

C.5	Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Pfandbriefe	Nicht anwendbar. Die Pfandbriefe sind frei übertragbar.
C.8	Mit den Pfandbriefe verbundene Rechte einschließlich Rang und Beschränkungen dieser Rechte	<p>Pfandbriefgläubiger haben das Recht auf Zinszahlungen am jeweiligen Zinszahltag (wie in C.9 definiert) und Rückzahlung des Nennwerts (oder, falls die Pfandbriefe vorzeitig zurückgezahlt werden können, zu einem Betrag, der dem Nennbetrag entspricht oder über diesem liegt (oder, in Bezug auf Nullkupon Pfandbriefe, dem Emissionspreis entspricht oder über diesem liegt)) am Fälligkeitstag (wie in C.9 definiert).</p> <p>Anwendbares Recht der Pfandbriefe Form und Inhalt der Wertpapiere sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Pfandbriefgläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.</p> <p>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte Die Pfandbriefe werden auf Basis einer festen Verzinsung verzinst (wie in C.9 dargestellt). Die Pfandbriefe werden am Fälligkeitstag (wie in C.9 definiert) zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.</p> <p>Rückzahlungsbetrag Der Rückzahlungsbetrag entspricht der festgelegten Stückelung.</p> <p>Rang der Pfandbriefe Die Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander im gleichen Rang stehen. Die Pfandbriefe sind gemäß dem Pfandbriefgesetz gedeckt und stehen, sofern gesetzlich nicht etwas Anderes vorgeschrieben ist, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen oder Hypothekenpfandbriefen.</p> <p>Beschränkung dieser Rechte Unter bestimmten Voraussetzungen ist die Emittentin berechtigt, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzuzahlen. Pfandbriefe sind vor ihrer festgelegten Fälligkeit nicht aus steuerlichen Gründen oder nach Wahl der Pfandbriefgläubiger vorzeitig rückzahlbar.</p>
C.9	Zinsen	<p>Zinssatz Festverzinsliche Pfandbriefe: 1,875 % <i>per annum</i>.</p> <p>Verzinsungsbeginn Ausgabetag der Pfandbriefe.</p> <p>Zinszahltag 5. Juli eines jeden Jahres, erstmals am 5. Juli 2020.</p> <p>Basiswert von dem die Verzinsung abhängt Nicht anwendbar. Die auf einen Pfandbrief zahlbaren Zinsen sind nicht von einem Basiswert abhängig.</p> <p>Rückzahlungstag inklusive Rückzahlungsverfahren 5. Juli 2022</p> <p>Jegliche Zahlungen auf die Pfandbriefe werden an das Clearing System</p>

		<p>zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Pfandbriefgläubiger geleistet.</p> <p>Angabe der Rendite</p> <p>1.977 % per annum.</p>
C.10	Beschreibung des Einflusses der derivativen Komponente der Zinszahlung auf den Wert der Pfandbriefe	Entfällt. Die Pfandbriefe haben keine derivative Komponente.
C.11	Zulassung zum Handel	Die Zulassung der Pfandbriefe zum Handel an der Börse Luxemburg wird beantragt.

D. RISIKEN

D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind	<p>Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Wertpapiere bei einem möglichen Eintritt der nachfolgend aufgezählten Risiken an Wert verlieren können und sie einen vollständigen Verlust ihrer Anlage erleiden können.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Risiken im Zusammenhang mit der finanziellen Situation der Emittentin: Liquiditätsrisiko</i> <p>(i) Risiken, dass die HVB Group ihren Zahlungsverpflichtungen nicht zeitgerecht oder in vollem Umfang nachkommen kann und (ii) Risiken, dass die HVB Group sich bei Bedarf nicht ausreichend Liquidität beschaffen kann oder (iii) dass Liquidität nur zu erhöhten Marktzinsen verfügbar ist und (iv) systemimmanente Risiken.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Risiken im Zusammenhang mit der finanziellen Situation der Emittentin: Risiken aus Pensionsverpflichtungen</i> <p>Risiko, dass das Trägerunternehmen zur Bedienung der zugesagten Rentenverpflichtungen Nachschüsse leisten muss.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Risiken im Zusammenhang mit der spezifischen Geschäftstätigkeit der Emittentin: Risiko aus dem Kreditgeschäft (Kreditrisiko)</i> <p>(i) Das Kreditausfallrisiko (einschließlich Kontrahenten- und Emittentenrisiko sowie Länderrisiko); (ii) Risiken aus einer Wertminderung von Kreditbesicherungen oder im Falle einer Zwangsvollstreckung; (iii) Risiken aus Derivate-/Handelsgeschäften; (iv) Risiken aus Kredit-Exposures gegenüber der Muttergesellschaft; (v) Risiken aus Forderungen gegenüber Staaten / dem öffentlichem Sektor.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Risiken aus Handelsgeschäften: Marktrisiko</i> <p>Risiken, die im Wesentlichen im Geschäftsbereich Corporate & Investment Banking (CIB) entstehen: (i) Risiko für Handelsbücher aufgrund nachteiliger Veränderungen der Marktbedingungen; (ii) Risiken in strategischen Anlagen oder in Liquiditätsvorsorgebeständen; (iii)</p>
-----	--	--

	<p>Risiken aufgrund Verringerung der Marktliquidität und (iii) Zinsänderungs- und Fremdwährungsrisiko.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Risiken aus der sonstigen Geschäftstätigkeit</i> <p>(i) Risiken im Zusammenhang mit Immobilien und Finanzanlagen: Risiko von Verlusten, die aus Wertschwankungen des Anteilsbesitzes der HVB Group resultieren und (ii) Risiko von Wertverlusten des Beteiligungsportfolios der HVB Group.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit dem Geschäftsbetrieb der Emittentin: Geschäftsrisiko</i> <p>Risiko von Verlusten aus unerwarteten negativen Veränderungen des Geschäftsvolumens und/oder der Margen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit dem Geschäftsbetrieb der Emittentin: Risiken aus Risiko- und Ertragskonzentrationen</i> <p>Risiken aus Risiko- und Ertragskonzentrationen zeigen erhöhte Verlustpotentiale auf und stellen ein geschäftsstrategisches Risiko für die HVB Group dar.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit dem Geschäftsbetrieb der Emittentin: Operationelles Risiko</i> <p>Risiken durch die Nutzung der Informations- und Kommunikationstechnologie, Risiken aus Störungen und/oder Unterbrechungen kritischer Geschäftsprozesse und Risiken im Zusammenhang mit der Auslagerung von Tätigkeiten und Prozessen zu externen Dienstleistern.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Reputationsrisiko</i> <p>Risiko negativer Auswirkungen auf die Gewinn- und Verlustrechnung, hervorgerufen durch unerwünschte Reaktionen von Interessengruppen (Stakeholdern) aufgrund einer veränderten Wahrnehmung der HVB Group.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rechtliche und regulatorische Risiken: Rechtliche und steuerliche Risiken</i> <p>Risiken aus Gerichtsverfahren und erheblicher Unsicherheit über den Ausgang der Verfahren und die Höhe möglicher Schäden.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rechtliche und regulatorische Risiken: Compliance Risiko</i> <p>Risiko im Zusammenhang mit Verletzungen oder der Nichteinhaltung von Gesetzen, Vorschriften, Rechtsvorschriften, Vereinbarungen, vorgeschriebene Praktiken oder ethische Standards.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rechtliche und regulatorische Risiken</i> <p>Risiken im Zusammenhang mit der Beaufsichtigung der HVB Gruppe im Rahmen des Einheitlichen Bankenaufsichtsmechanismus (<i>Single Supervisory Mechanism, SSM</i>); Risiken im Zusammenhang mit den Bankaufsichtsregimen in den verschiedenen lokalen Jurisdiktionen und deren Unterschieden; Risiko der Ergreifung weitreichender Maßnahmen infolge der Veränderung der Bankaufsichtsregime; Risiken im Zusammenhang mit der Beschlussplanung, den Beschlussmaßnahmen und der Anforderung, die Mindestanforderungen an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten (<i>Minimum Requirement for Eligible Liabilities, MREL</i>) zu erfüllen; Risiken aus den der HVB Group</p>
--	--

		<p>aufgelegten Stresstestmaßnahmen und Auswirkungen auf den aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozess (<i>Supervisory Review and Evaluation Process, SREP</i>) und auf die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit der HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Strategische und gesamtwirtschaftliche Risiken</i> <p>Risiken im Zusammenhang mit der wirtschaftlichen Entwicklung in Deutschland sowie der Entwicklung der internationalen Finanz- und Kapitalmärkte; Risiken im Zusammenhang mit dem Zinsumfeld.</p>
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Pfandbriefen eigen sind	<p>Bei Eintreten eines oder mehrerer der nachfolgend beschriebenen Risiken kann der Wert der Pfandbriefe nachteilig beeinflusst werden.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Potentielle Interessenkonflikte <p>Das Risiko von Interessenkonflikten besteht darin, dass einige Funktionen der Emittentin der Platzeure oder der Zahlstellen oder Ereignisse im Hinblick auf Pfandbriefe, sich nachteilig auf die Interessen der Pfandbriefgläubiger auswirken können.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Marktbezogene Risiken <p>(i) Risiko, dass kein aktiver Markt für den Handel mit Pfandbriefen existiert; (ii) Das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Angebotsvolumen lässt keine Rückschlüsse auf das Volumen der tatsächlich begebenen Pfandbriefe zu, und damit lässt sich auch nicht auf die Liquidität des potentiellen Sekundärmarktes schließen; (iii) Der Marktwert der Pfandbriefe wird von der Kreditwürdigkeit der Emittentin und durch eine Reihe weiterer Faktoren beeinflusst und Anleger könnten bei einem Verkauf der Pfandbriefe Verluste erleiden; (iv) Risiken in Bezug auf die Vergrößerung der Spanne zwischen Angebots- und Nachfragepreisen – Falls die Spanne zwischen Angebots- und Nachfragepreisen vorübergehend größer wird, könnten Anleiheschuldner Pfandbriefe eventuell nur zu einem geringeren Preis als zu ihrem tatsächlichen Wert verkaufen; (v) Risiken in Bezug auf das Währungsrisiko im Hinblick auf die Pfandbriefe; (vi) Anleihegläubiger könnten eventuell nicht in der Lage sein Absicherungsgeschäfte abzuschließen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risiken in Bezug auf Pfandbriefe im Allgemeinen <p>(i) Kreditrisiko der Emittentin; (ii) Die Rechtmäßigkeit des Erwerbs liegt in der alleinigen Verantwortung eines jeden potentiellen Anlegers; (iii) Finanzmarkturbulenzen, Restrukturierungsgesetz und sonstige hoheitliche oder regulatorische Eingriffe können die Ansprüche der Anleihegläubiger nachteilig beeinflussen; (iv) Jeder Anleger muss auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Prüfung und professionellen Beratung entscheiden, ob die Anlage für ihn geeignet ist; (v) Risiken, die bei einer Finanzierung des Wertpapierkaufs entstehen; (vi) Potentielle Anleger sollten mit Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf von Pfandbriefen rechnen; (vii) Inflationsrisiko ist das Risiko zukünftiger Geldentwertung und kann den tatsächlichen Ertrag eines Pfandbriefs verringern; (viii) Risikoverringende Geschäfte können zum Scheitern des beabsichtigten Absicherungsgeschäfts führen; (ix) Anleger können zur Zahlung von Steuern oder anderen Abgaben verpflichtet sein; (x) Zinsrisiko – das Zinsniveau auf den Finanzmärkten kann Schwankungen unterliegen und zu einer Wertänderung der Pfandbriefe führen; (xi) Wiedieranlagerisiko bezeichnet das Risiko, dass ein Anleger eventuell nicht in der Lage ist, den aus einem Pfandbrief frei gewordene Betrag zu</p>

		<p>einem vergleichbaren Zinssatz zu reinvestieren; (xii) Nachteiliger Einfluss von Absicherungsgeschäften der Emittentin auf die Pfandbriefe; (xiii) Im Falle der Ausübung einer Call Option ist ein Anleihegläubiger dem Risiko ausgesetzt ist, dass seine Anlage aufgrund der vorzeitigen Rückzahlung möglicherweise einen niedrigeren als den erwarteten Ertrag erzielt.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Besondere Risiken im Zusammenhang mit den Pfandbriefen <p>Festverzinsliche Pfandbriefe</p> <p>Der Pfandbriefgläubiger eines festverzinslichen Pfandbriefs ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs eines solchen Pfandbriefs infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.</p> <p>U.S Foreign Account Tax Compliance-Einbehalt</p> <p>Im Hinblick auf Pfandbriefe, die nach dem Datum begeben werden, das sechs Monate nach dem Datum liegt, an dem endgültige U.S. Treasury-Verordnungen den Begriff „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ definieren und beim U.S. Bundesregister (<i>U.S. Federal Register</i>) eingereicht werden (ein solcher Tag, der "Stichtag") (und sämtliche Pfandbriefe, die für die Zwecke des U.S. Bundessteuerrechts als Eigenkapital eingestuft werden, unabhängig von deren Begebungstag) kann die Emittentin unter bestimmten Umständen verpflichtet sein, gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, und den in diesem Zusammenhang veröffentlichten Vorschriften (FATCA), U.S.-Steuern in Höhe von 30 % auf alle oder einen Teil der Zinszahlungen einzubehalten, die als „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ gelten und am oder nach dem Tag, der zwei Jahre nach dem Tag liegt, an dem endgültige U.S. Treasury Verordnungen den Begriff "ausländische Durchleitungszahlung" definieren, an einen Investor oder ein anderes Finanzinstitut außerhalb der Vereinigten Staaten ("FFI" – <i>foreign financial institution</i>) getätigt werden, wodurch Zahlungen auf Pfandbriefe geleistet werden, die nicht in Übereinstimmung mit FATCA erfolgt sind.</p>
--	--	---

E. ANGEBOT

E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken bestehen	Nicht anwendbar. Die Nettoerlöse aus jeder Emission von Pfandbriefen werden von der Emittentin für ihre allgemeinen Geschäftstätigkeiten, d.h. zur Gewinnerzielung verwendet.
E.3	Beschreibung der Angebotsbedingungen	<p>Der kleinste übertragbare Nennbetrag ist USD 2.000.</p> <p>Der kleinste handelbare Nennbetrag ist USD 2.000.</p> <p>Die Pfandbriefe werden qualifizierten Anlegern und institutionellen Anlegern durch eine(n) Platzeur/ Bankenkonsortium angeboten.</p> <p>Die Zulassung der Pfandbriefe zum Handel an der Börse Luxemburg wird</p>

		beantragt. Die Notierungsaufnahme an der Börse Luxemburg wird beantragt.
E.4	Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten	Jeder Platzeur und/oder seine Tochtergesellschaften können Kunden oder Darlehensnehmer der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaften sein. Darüber hinaus haben diese Platzeure und ihre Tochtergesellschaften möglicherweise Investment-Banking- und/oder (Privatkunden-)Geschäfte mit der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften getätigt und werden solche Geschäfte eventuell in der Zukunft tätigen und Dienstleistungen für die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften im normalen Geschäftsbetrieb erbringen.
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden	Nicht anwendbar. Gebühren werden dem Anleger durch die Emittentin oder einen Platzeur nicht in Rechnung gestellt.

MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN, GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND ZIELMARKT KLEINANLEGER –

Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Pfandbriefe hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Pfandbriefe geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, “**MiFID II**”), umfasst; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Pfandbriefe angemessen sind einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen. Jede Person, die in der Folge die Pfandbriefe anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein “**Vertriebsunternehmen**”) soll die Beurteilung des Zielmarkts der Konzepture berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Pfandbriefe durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung der Konzepture) und angemessene Vertriebskanäle nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit, zu bestimmen.

Endgültige Bedingungen

vom 2. Juli 2019

UniCredit Bank AG

Emission von USD 500.000.000 1,875 % Öffentlichen Pfandbriefen fällig 2022

(die "**Pfandbriefe**")

Ausgabepreis: 99.707 %

Seriennummer 2056

Tranchennummer 1

Im Rahmen des

EUR 50.000.000.000

Debt Issuance Programms
der UniCredit Bank AG

*Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der hierin beschriebenen Wertpapiere gemäß Artikel 5 Abs. 4 der Richtlinie 2003/71/EG, in der jeweils gültigen Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") in Verbindung mit § 6 Abs. 3 Wertpapierprospektgesetz, in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung (das "**WpPG**"), in Verbindung mit der Verordnung (EG) 809/2004 der Kommission, in der jeweils gültigen Fassung, dar. Diese Endgültigen Bedingungen müssen, um sämtliche Angaben zu erhalten, zusammen mit den Informationen gelesen werden, die enthalten sind (a) im Basisprospekt vom 26. April 2019 (der "**Basisprospekt**"), (b) in Nachträgen zu diesem Basisprospekt gemäß § 16 WpPG (die "**Nachträge**"), (c) im Registrierungsformular der UniCredit Bank AG vom 17. April 2019 (das "**Registrierungsformular**"), das durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen wurde und (d)*

in Nachträgen zum Registrierungsformular, die durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen wurden..

Die vorgenannten Dokumente sind auf der folgenden Internetseite www.hvb.de abrufbar.

Eine Zusammenfassung der allgemeinen Parameter der Einzelemissionen von Pfandbriefen ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.

Teil II

Materielles Interesse

Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse Nicht anwendbar. Die Nettoerlöse aus jeder Emission von Pfandbriefen werden von der Emittentin für ihre allgemeinen Geschäftstätigkeiten, d.h. zur Gewinnerzielung verwendet.

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind Nicht anwendbar

Wertpapier-Kenn-Nummern

Legal Entity Identifier (LEI) der Emittentin: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170
Common Code: 201931231
ISIN Code: XS2019312318
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN): HV2ASL

Rendite

Emissionsrendite: 1,977 % *per annum*

Platzierung der Pfandbriefe

Der kleinste übertragbare Nennwert ist USD 2.000.

Der kleinste handelbare Nennwert ist USD 2.000.

Die Pfandbriefe werden qualifizierten Anlegern und institutionellen Anlegern durch eine(n) Platzeur/Bankenkonsortium angeboten.

Die Zulassung der Pfandbriefe zum Handel an den folgenden regulierten oder vergleichbaren Märkten: Börse Luxemburg wird beantragt.

Die Notierung an den folgenden Märkten: Börse Luxemburg wird beantragt.

Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im EWR Nicht anwendbar

Vertriebsmethode

- Nicht syndiziert
- Syndiziert

Einzelheiten bezüglich der Dealer, des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)

Joint Lead Managers:

Bayerische Landesbank
Briener Straße 18
80333 Munich
Deutschland

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich

Credit Suisse Securities (Europe) Limited

One Cabot Square
London E14 4QJ
Vereinigtes Königreich

NatWest Markets Plc

250 Bishopsgate
London EC2M 4AA
Vereinigtes Königreich

The Toronto-Dominion Bank

60 Threadneedle Street
London EC2R 8AP
Vereinigtes Königreich

UniCredit Bank AG

Arabellastrasse 12
81925 München
Deutschland

- feste Zusage
- Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen

Subscription Agreement

Datum des Begebungsvertrags

Ja

2. Juli 2019

Provisionen

Management- und Übernahmeprovision (angeben)

Ja

0,175 % des Gesamtnennbetrages

Geschätzter Nettoerlös:

USD 497.660.000

Geschätzte Gesamtkosten:

Nicht anwendbar

Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel

Ja

- Börse München
 - Regulierter Markt
 - anderes Marktsegment

■ Luxemburger Börse

- Regulierter Markt

EuroMTF

Sonstige:

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Pfandbriefe der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.

Nicht anwendbar

Regulierter Markt der Börse München

(Bourse de Luxembourg) Regulierter Markt der Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg)

Sonstige:

Keine

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

Nicht anwendbar

Kursstabilisierende Platzeur(e)/Manager:

Nicht anwendbar

Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

Nein

■ **Rating**

Moody's: Aaa (stabiler Ausblick)
Fitch: AAA (stabiler Ausblick)

Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") und Fitch Deutschland GmbH ("**Fitch**") haben ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und sind gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011 (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert.

Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

Addendum to the Final Terms

Eurosystem Verwahrbarkeit

x New Global Note

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt

Ja. Im Fall der Kennzeichnung mit „ja“ ist damit beabsichtigt, die Pfandbriefe zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Pfandbriefe zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, dass die EZB davon überzeugt ist, dass die Kriterien der Eignung für das Eurosystem erfüllt sind.

Eurosystem Eligibility

x New Global Note

Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility:

Yes. Note the designation "yes" simply means that the Pfandbriefe are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Pfandbriefe will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.