

Terms used in the final terms below (the "**Final Terms**") shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Pfandbriefe set forth in the Base Prospectus and the Supplements thereto, if any (the "**Terms and Conditions**").

*Die in den nachfolgenden endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") verwendeten Begriffe haben die gleiche Bedeutung wie in den Pfandbriefbedingungen im Basisprospekt sowie in den dazugehörigen Nachträgen, soweit vorhanden definiert (die "**Pfandbriefbedingungen**").*

MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of the 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 and professional 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 manufacturer's 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 manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Pfandbriefe hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens des Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Pfandbriefe geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, 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 des Konzepteurs 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 des Konzepteurs) und angemessene Vertriebskanäle nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit, zu bestimmen.

The Final Terms are divided into a "Part I" and a "Part II".

Die Endgültigen Bedingungen sind gegliedert in einen "Teil I" sowie in einen "Teil II".

In Part I of the Final Terms, the Terms and Conditions will be completed and specified by the information contained in Part I as follows:

In Teil I der Endgültigen Bedingungen werden die Pfandbriefbedingungen durch die in Teil I enthaltenen Angaben vervollständigt und spezifiziert. Dabei gilt:

The Option I of the Terms and Conditions, completed and specified by, and to be read together with, Part I of these Final Terms represents the conditions applicable to the relevant Series of Pfandbriefe (the "**Conditions**").

*Die Option I der Pfandbriefbedingungen, vervollständigt und spezifiziert durch und in Verbindung mit Teil I dieser Endgültigen Bedingungen stellt für die betreffende Serie von Pfandbriefen die Bedingungen der Pfandbriefe dar (die „**Bedingungen**“).*

Part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the relevant set of Terms and Conditions that applies to Fixed Rate Pfandbriefe set forth in the Prospectus as Option I. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Der Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem jeweiligen Satz der Pfandbriefbedingungen, der auf Festverzinsliche Pfandbriefe Anwendung findet, zu lesen, der als Option I im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Pfandbriefbedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

All references in Part I of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Pfandbriefbedingungen.

The placeholders in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Pfandbriefe shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information was inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Pfandbriefe.

Die Platzhalter in den auf die Pfandbriefe anwendbaren Bestimmungen der Pfandbriefbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Pfandbriefbedingungen, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die Pfandbriefe anwendbaren Bedingungen gestrichen.

Part II of the Final Terms contains all other conditions which shall not be inserted in the Terms and Conditions and which apply to all Pfandbriefe.

In Teil II der Endgültigen Bedingungen sind alle sonstigen Bedingungen enthalten, die nicht in den Pfandbriefbedingungen einzusetzen sind und die für alle Pfandbriefe gelten.

Final Terms
Endgültige Bedingungen

dated **31 March 2022**
vom **31. März 2022**

UniCredit Bank AG

Legal Entity Identifier: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170

Issue of **Euro 12,500,000 1.725 per cent. Mortgage Pfandbriefe due 2042**
(the "**Pfandbriefe**")
Emission von **Euro 12.500.000 1,725 % Hypothekendarlehen fällig 2042**
(die "**Pfandbriefe**")

Issue Price: 100 per cent.
Ausgabepreis: 100 %

Series number 2120
Seriennummer 2120

Tranche number 1
Tranchennummer 1

Trade Date: 18 March 2022
Handelstag: 18. März 2022

under the
EUR 50,000,000,000
Debt Issuance Programm of
UniCredit Bank AG
Im Rahmen des
EUR 50.000.000.000
Debt Issuance Programms
der UniCredit Bank AG

This document constitutes the Final Terms for the Pfandbriefe described herein for the purposes of Article 8 para. 5 of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended (the "**Prospectus Regulation**"). In order to get full information, the Final Terms are to be read together with the information contained in (a) the base prospectus dated 31 March 2022 (the "**Base Prospectus**") and (b) the registration document of the Issuer dated 17 May 2021 (the "**Registration Document**") which has been incorporated by reference into the Base Prospectus and (c) the supplement to the registration document of the Issuer dated 17 May 2021 dated 30 March 2022 which has been incorporated by reference into this Base Prospectus. These Final Terms will be published on the website of the Issuer (<http://www.onemarkets.de>).

*Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der hierin beschriebenen Pfandbriefe gemäß Artikel 8 Abs. 5 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist, in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung (die "**Prospektverordnung**") dar. Diese Endgültigen Bedingungen müssen, um sämtliche Angaben zu erhalten, zusammen mit den Informationen gelesen werden, die enthalten sind (a) im Basisprospekt vom 31. März 2022 (der "**Basisprospekt**"), und (b) im Registrierungsformular der UniCredit Bank AG vom 17. Mai 2021 (das "**Registrierungsformular**"), das durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen wurde und (c) in dem Nachtrag zum Registrierungsformular vom 17. Mai*

2021 vom 30. März 2022, der durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen wurde. Diese Endgültigen Bedingungen werden auf der Website der Emittentin (<http://www.onemarkets.de>) veröffentlicht.

The aforementioned documents are available on the websites <https://www.onemarkets.de/basisprospekte> and <https://www.onemarkets.de/de/rechtliches/registrierungsdokumente-uvp.html>.

Die vorgenannten Dokumente sind auf den folgenden Internetseiten <https://www.onemarkets.de/basisprospekte> und <https://www.onemarkets.de/de/rechtliches/registrierungsdokumente-uvp.html> abrufbar.

Part I / Teil I

In the case of "Type B" Final Terms, the following table shall be completed in accordance with the specifications of the relevant issue of Fixed Rate Pfandbriefe:

Im Fall von "Typ B" Endgültigen Bedingungen ist die nachfolgende Tabelle entsprechend den Angaben der maßgeblichen Emission von Festverzinslichen Pfandbriefen auszufüllen:

§ 1

Series, Form of Pfandbriefe, Issuance of Additional Pfandbriefe
Serie, Form der Pfandbriefe, Ausgabe weiterer Pfandbriefe

Form of Pfandbriefe:

Form der Pfandbriefe:

- Mortgage Pfandbriefe
Hypothekendarpfandbriefe
- Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

Issue Date: 1 April 2022

Ausgabetag: *1. April 2022*

Specified Currency: Euro ("EUR")

Festgelegte Wahrung: *Euro ("EUR")*

Aggregate Principal Amount:

Gesamtnennbetrag:

(i) Series: EUR 12,500,000
Serie: *EUR 12.500.000*

(ii) Tranche: EUR 12,500,000
Tranche: *EUR 12.500.000*

Specified Denomination: EUR 100,000

Festgelegte Stuckelung: *EUR 100.000*

Form of Pfandbriefe:

Form der Pfandbriefe:

- Temporary Global Note – Exchange
(TEFRA D)
Vorlufige Globalurkunde – Austausch
(TEFRA D)
- Permanent Global Note (TEFRA C)
Dauerglobalurkunde (TEFRA C)
- Permanent Global Note (neither
TEFRA D nor TEFRA C Rules)
Dauerglobalurkunde (Weder TEFRA D
noch TEFRA C Regeln)
- Classical Global Note
Classical Global Note
- New Global Note
New Global Note

Clearing System:

Clearing System:

- Clearstream Banking AG,
Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Germany
*Clearstream Banking AG,
Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Deutschland*
- Clearstream Banking, S.A.,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
1855 Luxembourg
Luxembourg
*Clearstream Banking, S.A.,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
1855 Luxemburg
Luxemburg*
- Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
1210 Brussels
Belgium
*Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
1210 Brüssel
Belgien*
- Other Clearing System:
anderes Clearing System:

§ 2

Interest

Zinsen

- **Option I: Fixed Rate Pfandbriefe**
Option I: Festverzinsliche Pfandbriefe

Interest Commencement Date:	01 April 2022
<i>Verzinsungsbeginn:</i>	<i>01. April 2022</i>
Step-up or Step-down Pfandbriefe:	No
<i>Stufenzins-Pfandbriefe:</i>	<i>Nein</i>
Interest Rate:	1.725 per cent.per annum

Zinssatz:	1,725 % pro Jahr
Interest Payment Date(s):	01 April of each year
Zinszahltag(e):	01. April eines jeden Jahres
First Interest Payment Date	01 April 2023
Erster Zinszahltag:	01. April 2023
Initial Broken Amount (per Specified Denomination) (in the case of a first [short][long] coupon):	Not applicable
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung) (im Falle eines [kurzen][langen] ersten Kupons):	Nicht anwendbar
Initial Broken Amount (per Aggregate Principal Amount of [Series][Tranche]) (in the case of a first [short][long] coupon):	Not applicable
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]) (im Falle eines [kurzen][langen] ersten Kupons):	Nicht anwendbar
Final Broken Amount (per Specified Denomination) (in the case of a last [short][long] coupon):	Not applicable
Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung) (im Falle eines [kurzen][langen] letzten Kupons):	Nicht anwendbar
Final Broken Amount (per Aggregate Principal Amount of [Series][Tranche]) (in the case of a last [short][long] coupon):	Not applicable
Abschließender Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]) (im Falle eines [kurzen][langen] letzten Kupons):	Nicht anwendbar
Amendment of interest rate during maturity extention:	No
Umstellung des Zinssatzes während der Fälligkeitsverschiebung:	Nein

- Option II: Floating Rate Pfandbriefe**
Option II: Variabel verzinsliche Pfandbriefe

- Option III: Zero Coupon Rate Pfandbriefe**
Option III: Nullkupon Pfandbriefe

Day Count Fraction:

Zinstagequotient:

- Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)
- Actual/Actual (ISDA)
Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (fixed)
Actual/365 (fixed)
- Actual/360
Actual/360
- 30/360, 360/360 or Bond Basis
30/360, 360/360 or Bond Basis
- 30/360, 360/360 or Bond Basis
30/360, 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis (ISDA 2000)
30E or Eurobond Basis (ISDA 2000)
- 30E/360 or Eurobond Basis (ISDA 2021)
30E/360 or Eurobond Basis (ISDA 2021)
- 30E/360 (ISDA)
30E/360 (ISDA)

§ 3

Maturity, Redemption Amount, Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)
Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)

Maturity Date: 01 April 2042
Fälligkeitstag: 01. April 2042

Redemption Amount:
Rückzahlungsbetrag:

- Specified Denomination
Festgelegte Stückelung
- Aggregate Principal Amount
Gesamtnennbetrag
- Other amount

Anderer Betrag:

Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option):	Yes
<i>Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option):</i>	<i>Ja</i>
Call Date(s):	01 April 2027 and 01 April of every second year thereafter
<i>Kündigungstermin(e):</i>	<i>01. April 2027 und danach am 01. April jeden zweiten Jahres</i>
Right to redeem the Pfandbriefe in part: <i>Recht die Pfandbriefe teilweise zurückzuzahlen:</i>	No <i>Nein</i>
Notice period:	
Minimum notice period:	<i>at least 5 Banking Days</i>
Maximum notice period:	<i>not more than 30 Banking Days</i>
<i>Kündigungsfrist:</i>	
<i>Mindestkündigungsfrist:</i>	<i>mindestens 5 Bankgeschäftstage</i>
<i>Höchstkündigungsfrist:</i>	<i>höchstens 30 Bankgeschäftstage</i>
Optional Redemption Amount(s): <i>Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge):</i>	
<input type="checkbox"/> Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	
<input checked="" type="checkbox"/> Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	
<input type="checkbox"/> Other amount <i>Anderer Betrag:</i>	

§ 4 Payments Zahlungen

Business Day Convention:
Geschäftstagekonvention

- Following Business Day Convention
Following Business Day Convention
- Floating Rate Convention
Floating Rate Convention
- Modified Following Business Day
Convention

*Modified Following Business Day
Convention*

- Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

Adjustment: No
Anpassung: Nein

Banking Day: TARGET2
Bankgeschäftstag: TARGET2

§ 5

Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent *Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle*

Principal Paying Agent: UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925
Munich, Germany

*Hauptzahlstelle: UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925
München, Deutschland*

Additional Paying Agent(s): Not Applicable
Zusätzliche Zahlstelle(n): Nicht anwendbar

Calculation Agent: Not applicable
Berechnungsstelle: Nicht anwendbar

§ 8

Notices

Mitteilungen

Notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange: No

Mitteilungen können in elektronischer Form auf der Internetseite der jeweiligen Börse gemacht werden: Nein

Newspaper authorised by the stock exchange *Börsenpflichtblatt:* Not applicable
Nicht anwendbar

Publication in another authorised newspaper if no longer possible: No
Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt, wenn Mitteilung nicht mehr möglich: Nein

Website: *Internetseite:* Not applicable
Nicht anwendbar

Banking Day: TARGET2
Bankgeschäftstag: TARGET2

§ 12

Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction, Language *Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand, Sprache*

Language of Terms and Conditions:

Sprache der Pfandbriefbedingungen:

- English and German (English binding)
(Whereas the translation into the German language will not be part of these Final Terms.)
Englisch und Deutsch (Englisch verbindlich) (Wobei die Übersetzung in die deutsche Sprache nicht Teil dieser Endgültigen Bedingungen ist.)
- German and English (German binding)
(Whereas the translation into the English language will not be part of these Final Terms.)
Deutsch und Englisch (Deutsch verbindlich) (Wobei die Übersetzung in die englische Sprache nicht Teil dieser Endgültigen Bedingungen ist.)
- ausschließlich deutsch
- only English

Part II

Teil II

DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF AT LEAST EUR 100,000 ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON EUR 100.000

Material Interest

Wesentliches Interesse

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

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind Not applicable

Reasons for the Offer and Use of Proceeds

Not applicable

Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse

Nicht anwendbar

Classical Global Note or New Global Note:

Classical Global Note oder New Global Note:

- Classical Global Note
Classical Global Note
 - Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility
Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt

- New Global Note
New Global Note

Securities Identification Numbers

Wertpapier-Kenn-Nummern

ISIN Code: DE000HV2AYW5
ISIN Code: DE000HV2AYW5

German Securities Code (WKN): HV2AYW
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN): HV2AYW

CFI Code: DTFSGB
Klassifizierungscode (CFI Code): DTFSGB

FISN: UC-HVB/1.725 MTH 20420401 S.2120
FISN Code: UC-HVB/1.725 MTH 20420401 S.2120

Yield

Rendite

Yield on issue price: 1.725 per cent. per annum.
Rendite bezogen auf den Ausgabepreis: 1,725 % per annum.

Method of Distribution

Vertriebsmethode

- Non-Syndicated
Nicht syndiziert

- Syndicated
Syndiziert

Management Details

Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer/Management Group: UniCredit Bank AG
Dealer/Bankenkonsortium: UniCredit Bank AG

Commissions

Provisionen

Estimate of the total expenses related to admission EUR 1,100
to trading:

Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die EUR 1,100

Zulassung zum Handel:

Stabilisation Manager(s): Not applicable
Kursstabilisierende(r) Manager: *Nicht anwendbar*

Listing(s) and admission to trading Yes

Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel *Ja*

Munich Stock Exchange
Börse München

Regulated Market
Regulierter Markt

Other Market Segment
anderes Marktsegment

Luxembourg Stock Exchange
Luxemburger Börse

Regulated Market
Regulierter Markt

EuroMTF
EuroMTF

Other:
Sonstige:

Rating Moody's: Aaa
Rating *Moody's: Aaa*

Moody's Deutschland GmbH ("Moody's") is established in the European Union and is 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").

Moody's Deutschland GmbH ("Moody's") hat seinen Sitz in der Europäischen Union und ist 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.

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.

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.

UniCredit Bank AG