

Final Terms

dated 15 December 2017

UniCredit Bank AG

Issue of EUR 200,000,000 1.498 per cent. Public Sector Pfandbriefe due 8 February 2046
(the "**Pfandbriefe**")

Issue Price: 100.00 per cent.

Series number 1961

Tranche number 1

under the

EUR 50.000.000.000

Debt Issuance Programm 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, 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 25 April 2017 (the "**Base Prospectus**"), (b) any supplements to the Base Prospectus according to Section 16 of the German Securities Prospectus Act (the "**Supplements**") and (c) the registration document of the Issuer dated 21 April 2017 (the "**Registration Document**") which has been incorporated by reference into the Base Prospectus.*

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

Part I

§ 1

Serie, Form der Wertpapiere, Ausgabe weiterer Wertpapiere

Form der Wertpapiere:

- Hypothekendarfandbriefe
- Öffentliche Darfandbriefe

Ausgabebetrag: 19. Dezember 2017

Festgelegte Währung: Euro ("**EUR**")

Gesamtnennbetrag:

- (i) Serie: EUR 200.000.000
- (ii) Tranche: EUR 200.000.000

Festgelegte Stückelung: EUR 100.000

Form der Wertpapiere:

- Vorläufige Globalurkunde – Austausch

(TEFRA D)

- Dauerglobalurkunde (TEFRA C)
- Dauerglobalurkunde (Weder TEFRA D noch TEFRA C Regeln)

Clearing System

- Clearstream Banking AG,
Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
- Clearstream Banking, société anonyme,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels
- anderes Clearing System:

Classical Global Note oder New Global Note:

- Classical Global Note
 - Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt
- New Global Note
 - Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt

§ 2 Zinsen

Option I: Festverzinsliche Pfandbriefe

Verzinsungsbeginn:	19. Dezember 2017
Stufenzins-Pfandbriefe:	Nein
Zinssatz:	1,498 % pro Jahr
Zinszahltag(e):	8. Februar eines jeden Jahres
Erster Zinszahltag:	8. Februar 2019
Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag (pro festgelegte Stückelung) (im Falle eines [kurzen][langen] ersten Kupons):	Nicht anwendbar
Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro Tranche) (im Falle eines langen ersten Kupons):	EUR 3.414.619,18
Abschließender Bruchteilszinsbetrag (pro festgelegte Stückelung) (im Falle eines	

[kurzen][langen] letzten Kupons): Nicht anwendbar

Abschließender Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]) (im Falle eines Nicht anwendbar [kurzen][langen] letzten Kupons):

Option II: Variabel verzinsliche Pfandbriefe

Option IV: Inflationsgebundene Pfandbriefe

Zinstagequotient:

- Actual/Actual (ICMA) Fiktiver Zinszahltag: 8. Februar
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (fixed)
- Actual/360
- 30/360
- 30/360 (ISDA) or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
- 30E/360 (ISDA)

§ 3

Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag

Fälligkeitstag: 8. Februar 2046

Rückzahlungsbetrag:

- Festgelegte Stückelung
- Gesamtnennbetrag
- Anderer Betrag:

Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option): Nein

§ 4

Zahlungen

Rundung von zahlbaren Beträgen: aufgerundet

Dual-Currency-Pfandbriefe Nein

Geschäftstagekonvention

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

Anpassung: Nein
Bankgeschäftstag: TARGET2

§ 5

Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle

Hauptzahlstelle: UniCredit Bank AG, Apianstr. 6, 85774
Unterföhring, Deutschland
Zusätzliche Zahlstelle(n): Nicht anwendbar
Berechnungsstelle: Nicht anwendbar

§ 8

Mitteilungen

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

Nein
Börsenpflichtblatt: Börsen-Zeitung
Mitteilungen in einem anderen
Börsenpflichtblatt, wenn Mitteilung nicht
mehr möglich: Nein
Internetseite: Nicht anwendbar
Bankgeschäftstag: TARGET2

Part II

DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF AT LEAST EUR 100,000

Material Information

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer As set out in the Base Prospectus

Securities Identification Numbers

Common Code:

ISIN Code:

DE000HV2APT9

German Securities Code (WKN):

HV2APT

Yield

Yield on issue price:

1.498% *per annum*.

Method of Distribution

Non-Syndicated

Syndicated

Management Details

Dealer/Management Group:

Dealer: UniCredit Bank AG

Commissions

Estimate of the total expenses related to admission to trading: Not applicable

Stabilising Manager:

Not applicable

Listing(s) and admission to trading

Yes

Munich Stock Exchange

Regulated Market

Other Market Segment

Frankfurt Stock Exchange

Regulated Market

Other Market Segment

Luxembourg Stock Exchange

Regulated Market

EuroMTF

Other:

Rating

UniCredit Bank AG